

Technická univerzita v Liberci
Hospodářská fakulta

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika

Výkaz cash flow z účetního pohledu
Cash flow statement from accounting point of view

BP-EF-KFU-2010 10

Jana Zelingerová

Vedoucí práce: Ing. Jana Šmídová

Konzultant: Ing. Eva Brabcová

Počet stran 36

Počet příloh 5

Datum odevzdání 7.5.2010

Prohlášení

Byla jsem seznámena s tím, že na mou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. O právu autorském, zejména paragraf 60 – školní dílo.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědoma povinnosti informovat o této skutečnosti TUL ; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím bakalářské práce.

Dne: 1.5.2010

Anotace

V mé bakalářské práci se zabývám výkazem cash flow z účetního pohledu. Snažím se ukázat význam sestavení tohoto výkazu účetní jednotkou, neboť podniku přináší jiný úhel pohledu než rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Dává nám přehled o hospodaření podniku s peněžními prostředky, o zdrojích jejich tvorby a oblastech jejich užití. Ten pak slouží nejen pro podnik samotný jako jeden z prvků finanční analýzy, ale i pro další subjekty jako např. banky nebo potenciální investory. Na příkladu sestavuji výkaz cash flow nepřímou metodou a snažím se udělat základní hodnocení vyplývající ze sestaveného výkazu. I když v České republice není stanovena povinnost pro všechny subjekty, uvádět výkazu cash flow jako součást účetní závěrky, měl by každý podnikatel mít zájem na jeho sestavení.

Annotation

In this work I am focusing on cash flow statement from accounting point of view. I am trying to show the sense of this statement for each accounting entity, because it gives us different view than balance-sheet and income statement. It provides us with information about management of company cash, where the cash comes from and where it is placed. Cash flow statement is not only one of the components of financial analysis, but also source of information for other entities such as banks or potential investors. On a concrete example I show make-up of cash flow statement by indirect method and I try to do basic evaluation from this concrete cash flow statement. In the Czech republic the cash flow statement is not obligatory for all entities to add cash flow statement to financial statements, but each entrepreneur should be interested in its make-up.

Obsah

Úvod.....	1
I. Teoretická část.....	3
1.1. Aktuální a peněžní princip.....	3
1.2 Historie a právní úprava v zahraničí a v ČR.....	5
1.3 Metody vykazování peněžních toků.....	9
1.3.1 Čistá přímá metoda	10
1.3.2 Nepravá přímá metoda	11
1.3.3 Nepřímá metoda	12
1.4 Struktura výkazu	13
1.4.1 Cash flow z provozní činnosti	14
1.4.2 Cash flow z investiční činnosti	15
1.4.3 Cash flow z finanční činnosti.....	15
1.4.4 Specifické položky ve výkazu cash flow.....	16
1.4.5 Formy sestavení výkazu	17
1.5 Podnikové účetnictví jako základ pro sestavení výkazu cash flow.....	19
1.5.1 Význam analytické evidence.....	20
Analytická evidence pohledávek:.....	20
Analytické evidence závazků.....	21
II. Praktická část.....	22
2.1 Možnosti využití výkazu cash flow jako zdroje informací pro řízení.....	22
2.3 Praktická aplikace zpracování výkazu cash flow v praxi – fiktivní společnost DSD	23
2.2 Vývoj cash flow společnosti ČEZ a.s. v letech 2005 – 2008 a zhodnocení tvorby peněžních prostředků a cash flow likvidity.....	30
Seznam použité literatury.....	37
Seznam zdrojů.....	37

Seznam tabulek

Tab. 1 Aplikační sféra metod sestavování výkazu cash low.....	8
Tab. 2 Sestavení výkazu cash flow přímou metodou, zjednodušená struktura.....	9
Tab. 3 Zjednodušený výpočet cash flow nepřímou metodou.....	12
Tab. 4 Položky patřící do CF z provozní činnosti.....	13
Tab. 5 Položky patřící do CF z investiční činnosti.....	14
Tab. 6 Položky patřící do CF z finanční činnosti.....	15
Tab. 7 Aktiva společnosti DSD	23
Tab. 8 Pasiva společnosti DSD	24
Tab. 9 Výkaz zisku a ztráty společnosti DSD.....	25
Tab. 10 Pěněžní ekvivalenty stanovené společností k 1.1. a k 31.12.....	25
Tab. 11 Ostatní nepeněžní operace.....	26
Tab. 12 Závazky z titulu úroků evidované společností k 1.1. a k 31.12.....	26
Tab. 13 Přehled pohybů na účtu 341 v účetním období.....	26
Tab. 14 Stav investičních závazků k 1.1. a 31.12. (bez DPH spojené s pořízeným majetkem).....	26
Tab. 15 Stav investičních pohledávek k 1.1. a 31.12. (bez DPH).....	27
Tab. 16 Změny na účtech vlastního kapitálu a částka penězi uhrazeného rozdílu...	27
Tab. 17 Závazky z titulu podíl na zisku evidované společností k 1.1. a 31.12.....	27
Tab. 18 Dlouhodobý majetek společnosti.....	27
Tab. 19 Výkaz cash flow společnosti DSD.....	28
Tab. 20 Výkazy cash flow společnosti ČEZ a.s. Za období 2005 – 2008.....	30
Tab. 21 HV a disponibilní peněžní toky.....	34
Tab. 22 Cash likvidata společnosti ČEZ a.s.	35

Seznam obrázků

Obr. č. 1 Zjišťování cash flow nepravou přímou metodou.....	10
---	----

Seznam grafů

Graf.č. 1 Vývoj cash flow z provozní činnosti – ČEZ a.s. v letech 2005 – 2008.....	32
Graf.č. 2 Vývoj cash flow z investiční činnosti – ČEZ a.s. v letech 2005 -2008.....	32
Graf.č. 3 Vývoj cash flow z finanční činnosti – ČEZ a.s. v letech 2005 -2008.....	33
Graf č. 4 Porovnání HV a disponibilních peněžních toků společnosti ČEZ a.s.	34

Úvod

Cash flow = tok peněz. Výkazem cash flow zachycujeme pohyb peněžních prostředků v podniku. Spolu s ostatními výkazy poskytuje informace, které pomáhají uživatelům vyhodnotit hospodaření a finanční zdraví podniku jako celku.

Moje bakalářská práce je zaměřena na seznámení se s výkazem cash flow z účetního pohledu.

První část mé bakalářské práce je zaměřena na výkaz cash flow z teoretického hlediska. Snažím se ukázat rozdíl mezi vypovídací schopností základních účetních výkazů, které jsou založeny a aktuálním principu, jako je rozvaha a výkaz zisku a ztráty a vypovídací schopností výkazu cash flow. Zabývám se historií vzniku výkazu cash flow jak v zahraničí tak v České republice, uvádím základní právní normy na základě nichž je výkaz cash flow založen.

Dále se soustředím na tři základní metody vykazování cash flow – čistou přímou metodu, nepravou přímou metodu a nepřímou metodu, jejichž volba je zcela v rukou účetní jednotky. Další částí je pak struktura výkazu s ohledem na rozdělení položek do provozní, finanční a investiční činnosti spolu se specifickými položkami výkazu cash flow, u nichž se zařazení do jednotlivých činností může lišit dle úhlu s jakým je na ně nahlíženo.

Poslední částí teorie jsou zdroje pro sestavení výkazu cash flow s vyzdvižením významu analytické evidence účetní jednotky.

Ve druhé praktické části pak na konkrétním případě sestavuji výkaz cash flow nepřímou metodou ze zjednodušených účetních záznamů fiktivní firmy DSD a na výkazech o peněžních tocích společnosti ČEZ a.s. dělám srovnání vývoje cash flow za období 2005-2008, vyhodnocuji tvorbu peněžních prostředků v souvislosti s tvorbou zisku a hodnotím cash likviditu.

I. Teoretická část

1.1. Akruální a peněžní princip

Akruální princip

Podvojný účetnictví je založeno na akruálním principu. Náklady a výnosy se účtují časově rozlišené, tedy v tom účetním období, se kterým časově a věcně souvisejí bez ohledu na skutečný příjem či výdej peněžních prostředků. Výsledek hospodaření zisk/ztráta je vypočten jako rozdíl mezi náklady a výnosy.

Náklady

Náklad chápeme jako peněžní částku, kterou podnik účelně použil na pořízení aktiv a jejich přeměnu na produkt. Náklady jsou přiřazovány k výkonům a do období, se kterými časově a věcně souvisejí, nejsou však vázány na platbu, ale na skutečnou spotřebu příslušného aktiva. Ne každý náklad je výdajem, například odpisy zahrnujeme do nákladů i když s nimi není spojen žádný výdaj.

Výnosy

Výnosy podniku jsou peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za určité období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich úhradě. Výnosy nejsou účtovány v okamžiku přijetí peněz do pokladny nebo na bankovní účet, ale už při splnění dodávky nebo služby. Do výnosů pak například účtujeme výnos za prodané výrobky či služby při vystavení faktury odběrateli, ale ke skutečnému přílivu finančních prostředků, tedy příjmu, dochází až se zpožděním.

Účetní výkazy založené na akruálním principu

Rozvaha - základní účetní výkaz, který nám dává přehled o majetku podniku a o zdrojích jeho krytí.

Výkaz zisku a ztráty - analyzuje rozvahovou položku zisk/ztráta běžného období, podává přehled o struktuře nákladů a výnosů seskupených podle jednotlivých činností.

Peněžní princip

Zachycuje transakce pouze tehdy, dojde-li k příjmu nebo výdaji peněžních prostředků (peněžních ekvivalentů) . Výsledek hospodaření zisk/ztráta je vypočten jak rozdíl mezi výdaji a příjmy.

Výdaje – náklad způsobující reálný pohyb peněz

Příjmy – výnos jež je reálným pohybem peněz

Výkaz založený na peněžním principu

Výkaz cash flow - zachycuje hospodářské operace na peněžním (výdajově-příjmovém) principu, z rozvahy jsou do něj vyčleněny všechny operace, které mají vliv na úbytek (výdaje) nebo přírůstek (příjmy) peněžních prostředků nebo peněžních ekvivalentů.

Výkazy založené na akruálním principu nám poskytují informace o majetku podniku a zdrojích jeho krytí, jakož i o tom zda podnik v účetním období hospodařil se ziskem nebo ztrátou. Nedávají nám však informaci, zda dosaženému zisku odpovídá částka peněžních prostředků, kterými může účetní jednotka disponovat. Podnik, který vykazuje vysoký zisk, se i tak může dostat do platebních obtíží, protože tento zisk nedokáže přeměnit na peníze, případně likvidní prostředky. Výkaz cash flow založený na peněžním principu tak doplňuje rozvahu a výkaz zisku a ztráty o další rozměr.

Význam výkazu cash flow

Podstatou výkazu cash flow není hospodářský výsledek (zisk nebo ztráta), ale změna stavu peněžních prostředků. Je informací o schopnosti účetní jednotky splácet své závazky, schopnosti vytvářet finanční přebytky a financovat pořízení majetku z vlastních zdrojů.

Výkaz cash flow je dělen na provozní, investiční a finanční činnost což umožňuje

vyhodnocovat váhu jednotlivých činností na celkovou situaci podniku a tak hodnotit vzájemné vazby a vztahy mezi jednotlivými činnostmi.

Je využíván v rámci finanční analýzy, jako nástroj analýzy likvidity podniku za daný časový úsek.

Dále by měl výkaz cash flow sloužit k odhadům budoucích peněžních toků a k posouzení úrovně finančního řízení. Uživatelům pomáhá vyhodnotit změnu stavu čistých aktiv, jeho finanční strukturu a schopnost přizpůsobit peněžní toky měnícím se okolnostem. Umožňuje srovnávat vývoj s předchozími obdobími.

1.2 Historie a právní úprava v zahraničí a v ČR

USA

V USA je výkaz cash flow oficiálně vyžadován od roku 1988, avšak v jiných nestandardizovaných podobách existoval již mnohem dříve. Již v roce 1863 Northern Central Railroad vydává souhrn svých finančních transakcí, který obsahuje přehled jejích peněžních příjmů a výdajů. Nestandardizované podoby výkazů cash flow se dále objevují u velkých průmyslových a železničních firem obchodovaných na kapitálových trzích.

V 60. letech dvacátého století se objevuje doporučení rozšířit finanční výkazy podniku o výkaz cash flow. V roce 1971 vydává APB (Accountancy Principles Board) Opinion No. 19 první oficiální směrnici vztahující se k vykazování peněžních toků. Opinion No. 19 však ještě nestanovoval přesný obsah ani formu výkazu.

Začátkem 80. let FASB (FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD) navrhuje, aby se výkaz cash flow stal plnohodnotným výkazem vůči ostatním. V roce 1987 dochází k další úpravě a to Statement no. 95, jež nahrazuje Opinion no. 19, zde již dochází k přesné definici peněžního fondu a definuje účel výkazu, který má splňovat vůči investorům, věřitelům a veřejnosti.

EVROPA

V Evropě je první plošnou úpravou standard IAS 7 z roku 1977, který byl inspirován americkou směrnicí Opinion No. 19.. K novelizacím dochází v roce 1992 (s účinností od roku 1994) a v roce 2009 (s účinností od roku 2010). Tento standard upravuje problematiku cash flow pro účely mezinárodní účetní praxe, a je akceptován jak Mezinárodní organizací pro kontrolu burz cenných papírů (IOSCO), tak americkou komisí pro cenné papíry (SEC).

Hlavními přínosy výkazu cash flow jsou dle IAS 7 tyto:

- v souladu s ostatními účetními výkazy umožňuje uživatelům vyhodnotit změny ve finanční struktuře podniku a zároveň jeho solventnost a likviditu,
- informace o cash flow umožňují vyhodnotit schopnost podniku vytvářet peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ,
- zároveň umožňují uživatelům vytvářet modely, které vyčíslí a porovnají současnou a budoucí hodnotu cash flow,
- v neposlední řadě zvýší srovnatelnost cash flow z provozní činnosti při porovnání různých podniků,
- informace o minulých cash flow podniku jako indikátor částek, načasování a jistoty budoucích peněžních toků,
- kontrola správnosti v minulosti vytvořených odhadů budoucích cash flow,
- zkoumání vztahu ziskovosti a schopnosti podniku produkovat peněžní prostředky a dopadu měnících se cen.

Česká Republika

Dle účetních zákonů musejí výkaz cash flow sestavovat státní podniky, akciové společnosti a společnosti s ručením omezeným, které podléhají auditu.

Základní právní úpravou v oblasti účetnictví je v České republice zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví ve znění pozdějších předpisů, který upravuje rozsah a způsob vedení účetnictví. V části třetí (Účetní závěrka) je zmiňován výkaz cash flow.

- § 18, odst. 1 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví:

„Účetní jednotky sestavují v případech stanovených tímto zákonem účetní závěrku. Účetní závěrka je nedílný celek a tvoří ji

a) rozvaha (balance),

b) výkaz zisku a ztráty; Pozemkový fond České republiky a státní fondy výkaz zisku a ztráty nesestavují,

c) příloha, která vysvětluje a doplňuje informace obsažené v částech uvedených pod písmeny a) a b), zejména naplněním § 7 odst. 3 až 5 a § 19 odst. 5.; příloha obsahuje též informace o výši splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, o výši splatných závazků veřejného zdravotního pojištění a o výši evidovaných daňových nedoplatků u místně příslušných finančních orgánů.

Účetní závěrka může zahrnovat i přehled o peněžních tocích nebo přehled o změnách vlastního kapitálu.”

První českou legislativní úpravou, která se zabývá výhradně vykazování peněžních toků je opatření ministerstva financí ČR č.j. 281/50.550/93. Byla zde direktivně stanovena struktura výkazu, způsob jeho sestavení i obsah jednotlivých položek. Provozní činnost byla vykazována nepřímou metodou a v úvahu se brala pouze změna peněžních prostředků nikoli peněžních ekvivalentů. Vycházelo se z celkového hospodářského výsledku. Krátkodobé závazky a pohledávky byly vykazovány v provozní činnosti bez ohledu na jejich věcnou podstatu. Tím docházelo k ovlivnění vypovídací schopnosti takového výkazu.

Ke změně dochází v roce 1995, kdy Ministerstvo financí vydává opatření č. 281/71.701/95. Toto opatření již vychází z Mezinárodního účetního standardu číslo 7, s přizpůsobením českým podmínkám.

Toto opatření bylo v roce 2002 nahrazeno Vyhláškou Ministerstva financí ČR číslo 500/2002 Sb. Novelizované vyhláškami MF ČR č. 472/2003 Sb., 397/2005 Sb., 349/2007 Sb. a vyhlášky č. 469/2008 Sb.¹

¹ Druhá část vyhlášky č. 500/2002 Sb. je součástí přílohy této bakalářské práce

Vyhláška definuje přehled o peněžních tocích takto:

„Přehled o peněžních tocích je rozpisem vybraných položek majetku a podává informaci o přírůstcích (příjmech) a úbytcích (výdajích) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů v členění na provozní, investiční a finanční činnost v průběhu účetního období.“

Paragrafy 40 až 43 jsou věnovány uspořádání a obsahovému vymezení přehledu o peněžních tocích.

Paragraf 40 se věnuje vymezení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (peněžním fondu).

Správné vymezení peněžního fondu je základem přehledu cash flow. Peněžní fond je nejčastěji definován na úrovni peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Peněžními prostředky se rozumějí peníze v hotovosti včetně cenin (účtová skupina 21), peníze na účtu (účtová skupina 22) a peníze na cestě (účtová skupina 26). Účty skupiny 26 se zahrnují do výkazu cash flow jen tehdy pokud mají zůstatek k okamžiku, ke kterému se výkaz cash flow sestavuje.

Peněžními ekvivalenty rozumíme velmi likvidní součást aktiv, tj. takové položky které jsou snadno a pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a nepředpokládají se u nich významné změny hodnoty v čase. Tato aktiva jsou držena především za účelem úhrady krátkodobých závazků.

Mezi peněžní ekvivalenty především patří:

- termínované vklady s výpovědní lhůtou kratší než tři měsíce
- likvidní cenné papíry obchodovatelné na veřejném trhu (např. státní pokladniční poukázky, státní dluhopisy)

Česká účetní legislativa, upravující obsah přehledu o peněžních tocích umožňuje, aby do peněžního fondu byl zahrnut též pasivní zůstatek běžného účtu.

Každá účetní jednotka se může individuálně rozhodnout, co bude považovat za peněžní ekvivalent. Je zde však důležitá podmínka, aby se udržovala stálost takového rozhodnutí. Odlišnosti by ovlivnili vypovídací schopnost výkazu cash flow v čase.

Paragraf 41 - dělí peněžní toky na tři základní činnosti – provozní, investiční a finanční.

Paragraf 42 - metody vykazování peněžních toků

Paragraf 43 - je věnován specifickým položkám.

Od 1.1.2004 se od vyhlášky odděluje část týkající se postupu sestavení přehledu o peněžních tocích s příkladem možného řešení přehledu, ta se stává součástí Českého účetního standardu č. 023 Přehled o peněžních tocích.

Český účetní standard č. 023 – Přehled o peněžních tocích²

zde jsou stanoveny základní postupy sestavování přehledu o peněžních tocích. Standard uvádí příklad výkazu cash flow sestaveného nepřímou metodou. Konkrétní volba metody a vymezení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je ponechán na účetní jednotce.

1.3 Metody vykazování peněžních toků

Tab. 1 Aplikační sféra metod sestavování výkazu cash flow

Provozní činnost	Investiční činnost	Finanční činnost
1. Přímá metoda	Přímá metoda	Přímá metoda
a) čistá přímá		
b) nepravá přímá		
2. Nepřímá		

Zdroj: Jaroslav Sedláček, Cash flow 1.vydání Brno: Computer Press, 2003. ISBN 80-7226-875-9, str. 84

Účetní jednoka se může sama na základě vlastního uvážení rozhodnout, jakým způsobem bude sestavovat přehled o peněžních tocích z provozní činnosti (investiční a finanční činnost lze vykazovat pouze přímou metodou). Existují tři základní metody:

² Český účetní standard č. 23 je součástí přílohy této bakalářské práce

- čistá přímá metoda (vychází ze skutečných toků plateb)
- nepravá přímá metoda (vychází z jednotlivých výnosů a nákladů)
- nepřímá metoda (vychází z výsledků hospodaření)

1.3.1 Čistá přímá metoda

založená na sledování skutečných příjmů a výdajů, ale i jejich struktuře. Vychází přímo ze změn stavů peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, které jsou vyvolány transakcemi, které působí jak na peněžní toky, tak i na výsledek hospodaření nebo na změny rozvahových položek.

Nevýhoda této metody spočívá v tom, že zde postrádáme informace o tocích finančních prostředků (např. změny zásob, pohledávek, závazků), které nemají charakter příjmů a výdajů peněžních prostředků, což snižuje vypovídací schopnost. Nejsme schopni určit zdroje tvorby a způsoby využití peněžních prostředků.

Abychom byly schopni tuto nevýhodu odstranit bylo by nutné zavést nové syntetické účty příjmů a výdajů, které by se pak uzavíraly prostřednictvím bilance cash flow a jejich saldo by se přeneslo na účty peněžních prostředků a ekvivalentů.

Tab. 2 Sestavení výkazu cash flow přímou metodou, zjednodušená struktura

Počáteční stav peněžních prostředků
+ příjmy z provozní činnosti (z prodeje zboží, vlastních výrobků)
- výdaje z provozní činnosti (výdaje spojené s nákupem zboží, výplaty mezd)
Cash flow z provozní činnosti
+ příjmy z investiční činnosti (prodej dlouhodobého majetku)
- výdaje z investiční činnosti (nákup dlouhodobého majetku)
Cash flow z investiční činnosti
+ příjmy z financování (příjmy z emise akcií)
- výdaje z financování (výplata dividend)
Cash flow z finanční činnosti
Konečný stav peněžních prostředků

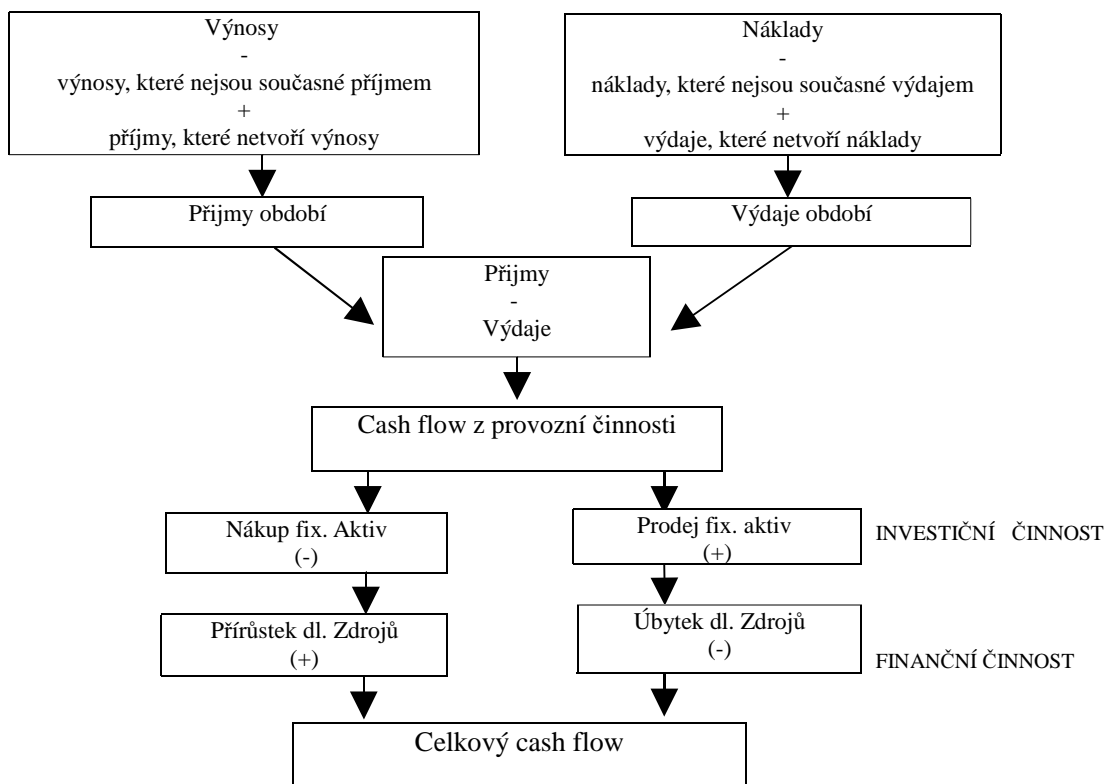
Zdroj: vlastní

1.3.2 Nepravá přímá metoda

vychází z nákladů a výnosů daného účetního období, které jsou převzaté z výkazu zisku a ztráty. Tyto náklady a výnosy se musí upravit o změnu stavu rozvahových účtů, které s nimi věcně souvisí.

Mezi skupiny nákladů a výnosů z provozní činnosti ve výkazu zisků a ztrát, které se upravují patří tyto:

- změna stavu materiálu a zboží (nákup -, prodej +),
- změna stavu pohledávek (přírůstek -, úbytek +) a závazků (přírůstek +, úbytek -) z provozní činnosti,
- změna stavu krátkodobého finančního majetku nezahrnutého do peněžních ekvivalentů (zvýšení -, snížení +),
- změny stavu položek přechodných účtů, např. náklady na tvorbu rezerv (+) a opravných položek (+),
- položky náležející do finanční a investiční činnosti.



Obr. č. 1 Zjišťování cash flow nepravou přímou metodou

Zdroj: Jaroslav Sedláček, *Cash flow* 1.vydání Brno: Computer Press, 2003. ISBN 80-7226-875-, str. 60

1.3.3 Nepřímá metoda

vychází z nákladů a výnosů převzatých z výkazů zisků a ztrát a je založená na úpravě hospodářského výsledku. Můžeme ji použít pouze u peněžních toků z hlavní výdělečné činnosti. Spočívá v úpravě ztráty či zisku z hospodaření o nepeněžní operace, které ovlivňují výši ztráty nebo zisku bez dopadu do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

Dále musíme zahrnout úpravu o změnu stavu zásob a změnu stavu provozních pohledávek a závazků, eventuálně krátkodobého finančního majetku, v případě že není součástí peněžních ekvivalentů. Další úpravu tvoří položky náležející do finanční a investiční činnosti, jako je např. ztráta nebo zisk z prodeje dlouhodobého investičního majetku.

Hospodářský výsledek, ze kterého vychází tato metoda může mít tři podoby:

- hospodářský výsledek podniku po zdanění,
- hospodářský výsledek podniku za běžnou činnost před zdaněním,
- provozní hospodářský výsledek.

Otázkou je, jakou úroveň zvolit jako výchozí. Nejvhodnější se jeví provozní hospodářský výsledek doplněný o vybrané finanční náklady a výnosy, které představují příjmy a výdaje související s provozní činností. Další varianty vyžadují podrobnější analýzu jednotlivých položek a vyloučení všech výnosů a nákladů, které nepředstavují příjmy nebo výdaje.

Nepřímá metoda je v praxi často používána pro vykazování peněžních toků z provozní činnosti, jelikož je považována za snazší a méně náročnou na podrobnost vstupních dat než metoda přímá a to vzhledem k tomu, že vychází jen z rozdílu výnosů a nákladů. Nepřímá metoda přehledně zachycuje transformaci výsledku hospodaření na čisté peněžní toky.

Tab. 3 Zjednodušený výpočet cash flow nepřímou metodou

Výsledek hospodaření podniku jako celku po zdanění
+ náklady, které nejsou současné výdaji
+ příjmy, které nejsou současné výnosy
- výdaje, které nejsou současné náklady
- výnosy, které nejsou současné příjmy
Změny potřeby pracovního kapitálu
+ přírůstek krátkodobých závazků (- úbytek)
- přírůstek pohledávek a zásob (+ úbytek)
Cash flow z provozní činnosti
- výdaje na pořízení stálých aktiv
+ příjmy z prodeje stálých aktiv
Cash flow z investiční činnosti
+ přírůstek dlouhodobého kapitálu
- úbytek dlouhodobého kapitálu
Cash flow celkem

Zdroj: Jaroslav Sedláček, *Cash flow 1.vydání Brno: Computer Press, 2003. ISBN 80-7226-875-9, str. 63*

1.4 Struktura výkazu

Závazná struktura výkazu cash flow není dána. Ministerstvem financí České republiky je určen pouze rámec, ve kterém by se měly podniky při sestavení výkazu pohybovat.

Členíme ho na:

- provozní činnost
- investiční činnost
- finanční činnost

Výrazy provozní, investiční a finanční zde chápeme ve smyslu výkazu cash flow. V určitých činnostech se totiž mohou lišit od členění z výkazu zisku a ztráty. Např. kurzové zisky řadíme ve výkazu zisku a ztráty do finanční činnosti, ale ve výkazu cash flow spadají do provozní činnosti.

1.4.1 Cash flow z provozní činnosti

do provozní činnosti patří základní aktivity podniku, které přinášejí podniku výnosy. Cash flow z provozní činnosti je důležitým ukazatelem, zde by měl podnik tvořit hlavní část svých peněžních toků.

Informace z tohoto cash flow jsou užitečné i pro odhady budoucího cash flow.

Do cash flow z provozní činnosti zejména patří:

Tab. 4 Položky patřící do CF z provozní činnosti

• příjmy z prodeje vlastních výrobků včetně záloh odběratelům,
• příjmy z prodeje zboží včetně přijatých záloh od odběratelů,
• příjmy z prodeje služeb včetně záloh od odběratelů,
• příjmy z prodeje či postoupení práv, licencí, know-how a obdobných produktů,
• příjmy ze zprostředkovatelské činnosti,
• výdaje za pořízení materiálu včetně placených záloh,
• výdaje vzniklé v souvislosti s výplatami mezd a odměn zaměstnancům,
• výdaje za nákup externích služeb včetně placených záloh
• příjmy a výdaje z mimořádné činnosti,
• odvod daně z příjmu právnických osob včetně záloh,
• přijaté a vyplacené úroky, přijaté dividendy, respektive podíly na zisku, pokud se podnik rozhoduje je zahrnout do oblasti financování,
• peněžní příjmy a výdaje spojené s cennými papíry a půjčkami, které podnik drží za účelem obchodování nebo pokud se jedná o finanční instituci.

Zdroj: Ryneš, P. Cash flow v účetní závěrce, 2. vyd. Olomouc: Anag, 2006. ISBN 80-7263-318X strana 28

1.4.2 Cash flow z investiční činnosti

investiční činnost zahrnuje nabývání a pozbývání dlouhodobých aktiv souvisejících s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí a nelze je považovat za provozní činnost. Informuje nás o vynakládání peněžních prostředků podniku na dlouhodobá aktiva, která jsou důležitým faktorem vytváření budoucích zisků.

Tab. 5 oložky patřící do CF z investiční činnosti

<ul style="list-style-type: none">• výdaje a příjmy spojené s pořízením pozemků, budov a staveb, zařízení inventáře a dalšího hmotného majetku nákupem či vlastní činností,
<ul style="list-style-type: none">• výdaje a příjmy spojené s pořízením pozemků, budov a staveb, zařízení inventáře a dalšího hmotného majetku nákupem či vlastní činností,
<ul style="list-style-type: none">• výdaje a příjmy spojené s nákupem či prodejem podílových cenných papírů a vkladů v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, eventuálně výdaje nebo příjmy spojené s pořízením ostatních finančních investic,
<ul style="list-style-type: none">• výdaje a příjmy související s opčními smlouvami, future a forward smlouvami s výjimkou případů, ve kterých jsou tyto derivativy vlastněny za účelem obchodování s nimi,
<ul style="list-style-type: none">• výdaje a příjmy z úvěrů, půjček a výpomocí od nebo spřízněným osobám³

Zdroj: Ryneš, P. *Cash flow v účetní závěrce*, 2. vyd. Olomouc: Anag, 2006. ISBN 80-7263-318X strana 29

1.4.3 Cash flow z finanční činnosti

promítají se zde změny ve struktuře a výši podnikového kapitálu. Do cash flow z finanční činnosti zejména patří:

³ Spřízněnou osobou rozumíme: podniky, které společně s vykazující jednotkou tvoří skupinu podniků, společníky a akcionáře, eventuálně osoby blízké těmto společníkům a akcionářům, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u vykazující účetní jednotky, členy statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám, podniky, které mají společného člena vrcholového řízení s vykazujícím podnikem

Tab. 6 Položky patřící do CF z finanční činnosti

• příjmy z vydání akcií či podílů,
• příjmy z vydání dluhopisů s přednostním právem na výměnu za akcie,
• příjmy z vydání opčních listů,
• příjmy z peněžních darů a dotací do kapitálu,
• příjmy akcionářů, resp. společníků na úhradu ztrát minulých účetních období,
• příjmy z přijatých úvěrů, půjček a výpomocí, zejména bankovních,
• příjmy z dotací na pořízení dlouhodobého investičního majetku (pokud se k tomuto způsobu vykazování účetní jednotka rozhodne),
• výdaje z titulu splácení půjčených částek, tj. úvěrů, půjček, výpomocí, příp. včetně vyplacených úroků,
• výdaje na výplatu dividend, resp. podílů na zisku.

Zdroj: Ryneš, P. Cash flow v účetní závěrce, 2. vyd. Olomouc: Anag, 2006. ISBN 80-7263-318X strana 31

1.4.4 Specifické položky ve výkazu cash flow

Mezi specifické položky patří:⁴

- příjmy a výdaje z mimořádných událostí,
- přijaté a vydané úroky z úvěrů a půjček,
- přijaté a vydané dividendy, resp. podíly na zisku,
- platba daně ze zisku.

Mimořádné příjmy a výdaje: jsou vykazovány samostatně zpravidla v rámci provozní činnosti, jinak tomu je v případě, že přímo souvisí s investiční nebo finanční činností. Smyslem tohoto vykazování je možnost porozumět dopadu mimořádných položek

⁴ Ing. Petr Ryneš, Cash flow v účetní závěrce, 2. vyd. Ostrava: Anag, 2006 ISBN 80-7263-318-X

na současné i budoucí peněžní toky podniku. Do takového toku můžeme např. zahrnout přijatou náhradu od pojišťovny.

Úroky z úvěrů a půjček a přijaté dividendy - nejčastěji jsou vykazovány samostatně v rámci provozní činnosti, ale mohou být i jinde. Vyplacené úroky jsou součástí finanční činnosti, přijaté úroky a dividendy je možné považovat za součást investiční činnosti. Vyplacené dividendy jsou převážně vykazovány v rámci finanční činnosti.

Platby daně ze zisku za minulé období a zálohy na daň zaplacené v běžném období se většinou vykazují souhrně v rámci provozní činnosti, jelikož samostatné vykazování v rámci činnosti se kterou věcně souvisí by bylo v praxi příliš komplikované.

1.4.5 Formy sestavení výkazu

1) vertikální podoba (sloupcové uspořádání) – nejčastější forma vykazování, příjmy a výdaje se seskupují na základě jejich podobnosti, načítají se pod sebou, tím je docíleno zachycení dle jednotlivých činností, ztrácíme však přehled o způsobu užití peněžních prostředků a jednotlivých zdrojích tvorby

2) horizontální podoba (bilanční uspořádání) – umožňuje odděleně vykazovat užití a zdroje tvorby peněžních prostředků a jejich ekvivalentů

Příklad vertikální podoby peněžních toků ve výkazu cash flow:

Stav peněžních prostředků na začátku období	20
zisk za období (před zdaněním a úroky)	+30
odpisy	+7
změna stavu provozních pohledávek	-5
změna stavu provozních závazků	-6
<u>platba daně z příjmu</u>	<u>-1</u>
peněžní tok z provozní činnosti	+25
nákup dlouhodobého majetku	-20
<u>prodej dlouhodobého majetku</u>	<u>+15</u>
peněžní tok z investiční činnosti	-5
splátky úvěrů	-11
<u>vyplacené dividendy</u>	<u>-3</u>
peněžní tok z investiční činnosti	-14
peněžní toky za období celkem	+6
Stav peněžních prostředků na konci období	25

Příklad horizontální podoby peněžních toků ve výkazu cash flow:

Zdroje tvorby peněžních prostředků		Způsob užití peněžních prostředků	
Stav peněz na počátku období	20		
zisk za období	+30	změna stavu provozních pohledávek	-5
prodej dlouhodobého majetku	+15	změna stavu provozních závazků	-6
odpisy	+7	nákup dlouhodobého majetku	-20
		splátky úvěrů	-11
		výplata dividend	-3
		platba daně z příjmu	-1
celkem	+52	celkem	-46

Peněžní prostředky za období +6

Stav peněžních prostředků na konci 26

1.5 Podnikové účetnictví jako základ pro sestavení výkazu cash flow

Základnu pro sestavení výkazu cash flow představuje podnikové účetnictví. Základem je rozvaha, která zachycuje výsledek hospodaření a stav peněžních prostředků k určitému okamžiku. Podrobnosti o tvorbě a struktuře hospodářského výsledku nám ukáže výkaz zisku a ztráty. Pro sestavení výkazu cash flow jsou však třeba podrobnější informace, proto se údaje čerpají také z obrátů jednotlivých syntetických a analytických účtů. Použité informační zdroje a podrobnost analytické evidence závisí na metodě sestavení výkazu.

U nejčastěji používané nepřímé metody se jedná především:

- údaje z účtů nákladů a výnosů
- změna stavu rozvahových položek
- syntetické účty rozvahy
- obraty stran MD nebo DAL některých rozvahových účtů
- analytická evidence některých rozvahových účtů
- vybrané operace na bankovních, pokladních účtech či účtech peněžních ekvivalentů

1.5.1 Význam analytické evidence

Abychom byli schopni sestavit výkaz cash flow co nejpřesněji musí být kladen důraz na podrobnost analytické evidence, ta nám má umožnit vykázat změnu stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (tedy např. oddělit majetek s výpovědní lhůtou do tří měsíců od ostatního finančního majetku, rozčlenit pohledávky a závazky tak, abychom byli schopni vyloučit některé položky z obsahu některých účtů, např. manka a škody, dary atd.).

Analytická evidence pohledávek:

Provozní činnost:⁵

- pohledávky z obchodního styku,
- pohledávky z titulu poskytnutých záloh (mimo záloh na pořízení dlouhodobého investičního majetku),
- pohledávky k zaměstnancům a institucím sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění,

⁵ Jaroslav Sedláček, Cash flow 1.vydání Brno: Computer Press, 2003. ISBN 80-7226-875-9

- pohledávky za eskontované cenné papíry,
- daňové pohledávky (například pohledávka z titulu nároku na odpočet DPH),
- pohledávky z emitovaných krátkodobých dluhopisů,
- pohledávky za nájemné,
- pohledávky k účastníkům sdružení,

Investiční činnost:

- pohledávky z titulu poskytnutných záloh na pořízení dlouhodobého majetku ,
- pohledávky z titulu půjček mezi podniky ve skupině a k ostatním spřízněným osobám,
- pohledávky z titulu prodeje dlouhodobého majetku.

Finanční činnost:

- pohledávky z titulu upsaného vlastního kapitálu,
- pohledávky za společníky při úhradě ztráty,
- pohledávky z emitovaných dlouhodobých dluhopisů.

Analytické evidence závazků

Provozní činnost:⁶

- závazky z obchodního styku,
- závazky z titulu přijatých záloh,
- závazky k zaměstnancům vč. pracovněprávních závazků ke společníkům a závazky k institucím sociálního a zdravotního zabezpečení,
- daňové závazky s výjimkou daní z příjmu.

Investiční činnost:

- závazky z titulu pořízení dlouhodobého majetku,
- závazky z titulu vkladů do vlastního kapitálu jiných podniků.

Finanční činnost:

- bankovní úvěry,

⁶ Jaroslav Sedláček, Cash flow 1.vydání Brno: Computer Press, 2003. ISBN 80-7226-875-9

- závazky z titulu půjček mezi podniky ve skupině,
- závazky z dlouhodobých směn,
- závazky z tichého společenství,
- závazky z titulu nároků na dividendy nebo podíly na zisku.

II. Praktická část

2.1 Možnosti využití výkazu cash flow jako zdroje informací pro řízení

Výkaz cash flow poskytuje uživatelům informace o likvidních prostředcích podniku za dané období, o přísunu jednotlivých činností k tvorbě a užití peněžních prostředků. Výkaz cash flow slouží jako podklad pro finanční analýzu a i pro finanční plánování.

Využití výkazu cash flow ve finanční analýze – dochází zde k posouzení finančního zdraví podniku. Výkaz cash flow může být využit pro zjištění schopnosti vytvářet vlastní činností dostatek finančních prostředků pro financování interních potřeb nebo také pro úhradu externích závazků. Ve finanční analýze se cash flow využívá jak v absolutních veličinách tak v poměrových ukazatelích, kde často nahrazuje zisk.

Využití výkazu cash flow ve finančním plánování se záměrem zajišťování likvidity podniku. Pokud má podnik krátkodobý problém se zajištěním likvidity hrozí mu ztráta důvěry obchodních partnerů či ztížení získání nových úvěrů, při dlouhodobých problémech je vážně ohrožena existence podniku.

Výkaz cash flow poskytuje informaci o schopnosti podniku přeměnit dosažený hospodářský výsledek na peněžní toky, které slouží k úhradě jeho závazků. Jednou z částí finančního plánování je prognóza cash flow, zahrnující plánování příjmů a výdajů z provozní a investiční činnosti, a také rozhodování o efektivní využití volných přebytků kapitálu nebo naopak pokrytí potřeby kapitálu. To vše s cíle dosáhnout optimální likvidity podniku.

2.3 Praktická aplikace zpracování výkazu cash flow v praxi – fiktivní společnost DSD

ROZVAHA společnosti fiktivní společnosti DSD

AKTIVA

Tab. 7 Aktiva společnosti DSD
údaje v tis. Kč

Účet	PZ k 1.1.	KZ k 31.12
013 - Software	5000	7000
021 - Stavby	21000	21000
022 - Samostatné movité věci	13000	20000
031 - Pozemky	4000	6000
032 - Umělecká díla a sbírky	0	3000
042 - Pořízení hmotného dlouhodobého majetku	9000	10000
052 - Poskytnuté zálohy na hmotný dlouhodobý majetek	4000	2000
061 - Podílové cenné papíry a vklady	2500	0
073 – Oprávky k softwaru	-2000	-2500
081 - Oprávky k budovám, halám a stavbám	-1000	-1200
082 - Oprávky k samostatným movitým věcem	-12000	-16000
132 - Zboží na skladě a v prodejnách	13000	14000
196 - Opravná položka ke zboží	0	-1000
211 - Pokladna	600	500
221 - Bankovní účty	4500	4000
251 - Majetkové cenné papíry	700	500
311 - Odběratelé	6000	6500
353 - Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	1000
381 - Náklady příštích období	500	500
Aktiva celkem	68800	75300

Zdroj: vlastní

PASIVA

Tab. 8 Pasiva společnosti DSD
údaje v tis. Kč

Účet	PZ k 1.1.	KZ k 31.12
321 - Dodavatelé	5370	5600
331 - Zaměstnanci	1800	2000
336 - Zúčtování s institucemi soc.zab. a zdrav.poj.	630	700
341 - Daň z příjmů	1400	600
342 - Ostatní přímé daně	100	350
343 - Daň z přidané hodnoty	-200	100
364 - Závazky ke společníkům při rozdělování zisku	0	850
367 - Závazky z upsaných nespl. c. papírů a vkladů	0	500
379 - Jiné závazky	300	200
384 - Výnosy příštích období	100	400
389 - Dohadné účty pasivní	1500	1400
411 - Základní kapitál	20000	22500
421 - Zákonný rezervní fond	5000	5500
427 - Ostatní fondy	500	400
428 - Nerozdělený zisk minulých let	9000	14200
431 - Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	6700	0
459 - Ostatní rezervy	600	1050
461 - Bankovní úvěry	16000	14500
479 - Ostatní dlouhodobé závazky	0	500
Zisk z běžného období		3950
Pasiva celkem	68800	75300

Zdroj: vlastní

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Tab. 9 Výkaz zisku a ztráty společnosti DSD
údaje v tis. Kč

Účet	KZ k 31.12
501 - Spotřeba materiálu	11400
504 - Prodané zboží	146500
511 - Opravy a udržování	1500
518 - Ostatní služby	6500
521 - Mzdové náklady	14000
541 - Zůstatková cena prodaného N a H dl. majetku	1300
543 - Dary	400
546 - Odpis pohledávky	200
549 - Manka a škody	500
551 - Odpisy N a H dlouhodobého majetku	4700
554 - Tvorba ostatních rezerv	450
559 - Tvorba opravných položek	1000
561 - Prodané cenné papíry a vklady	2500
562 - Úroky	1600
591 - Daň z příjmů z běžné činnosti - splatná	1050
Celkem Náklady	193600
604 - Tržby za zboží	190150
641 - Tržby z prodeje N a H dlouhodobého majetku	1900
648 - Ostatní provozní výnosy	600
661 - Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	3500
662 - Úroky	400
663 - Kurzové zisky	400
668 - Ostatní finanční výnosy	600
Celkem výnosy	197550
Zisk běžného období	3950

Zdroj: vlastní

Doplňující údaje pro sestavení výkazu cash flow

všechny údaje jsou uváděny v tis. Kč

Tab. 10 Pěněžní ekvivalenty stanovené společnostmi k 1.1. a k 31.12.

Peněžní ekvivalenty	PZ	KZ
Krátkodobé cenné papíry	0	100
Celkem	0	100

Zdroj: vlastní

Tab. 11 Ostatní nepeněžní operace

Odepsané pohledávky z provozní činnosti	150
Odepsaná pohledávka z investiční činnosti, která byla v PZ	50
Odpisy pohledávek celkem	200

Zdroj: vlastní

Nerealizovaný kurzový zisk k dlouhodobému úvěru, účtovaný 461/663 - 400

Tab. 12 Závazky z titulu úroků evidované společnostmi k 1.1. a k 31.12.

	PZ	KZ
Krátkodobé závazky z titulu úroků	0	100
Účty čas. rozlišení z titulu úroků na účtu 389	300	100

Zdroj: vlastní

Tab. 13 Přehled pohybů na účtu 341 v účetním období

Počáteční zůstatek účtu 341	1400
Úhrada daně (-)	1400
Uhrazené zálohy na daň (-)	250
Předpis daně z příjmu za aktuální období (+)	1050
Konečný zůstatek účtu 341	800

Zdroj: vlastní

Tab. 14 Stav investičních závazků k 1.1. a 31.12. (bez DPH spojené s pořízeným majetkem).

	PZ	KZ
Hodnota investičních závazků krátkodobých na účtu 321	500	2200
Hodnota investičních závazků na účtu 367	0	500

Zdroj: vlastní

V běžném roce byly zúčtovány zálohy na nákup dlouhodobého majetku (MD 321 / DAL 052), které byly součástí počátečního zůstatku účtu 052 – výše záloh 2000.

V běžném roce byla pořízena finanční investice splacená nepeněžním plněním: vklad zásob ve výši 500.

Tab. 15 Stav investičních pohledávek k 1.1. a 31.12. (bez DPH):

	PZ	KZ
Hodnota investičních pohledávek	100	900

Zdroj: vlastní

Tab. 16 Změny na účtech vlastního kapitálu a částka penězi uhrazeného rozdílu

Účet	PZ	KZ	Penězi uhrazená část
411	20000	22500	1500
427	500	400	-100

Zdroj: vlastní

Tab. 17 Závazky z titulu podíl na zisku evidované společnostmi k 1.1. a 31.12

Druh závazku	PZ	KZ
364 – Závazky ke společníkům při rozdělování zisku	0	850
342 – Ostatní přímé daně	0	150

Zdroj: vlastní

Tab. 18 Dlouhodobý majetek společnosti

Účet	PZ k 1.1	Md	Dal	KZ k 31.12
013	5000	2000	0	7000
021	21000	0	0	21000
022	13000	8400	vyřazení 1300 dotace 100	20000
031	4000	2000	0	6000
032	0	3000	0	3000
042	9000	16400	15400	10000
052	4000	0	2000	2000
061	2500	0	2500	0
Celkem	58500	31800	21300	69000
073	-3000	0	odpisy 500	-3500
081	-2000	0	odpisy 200	-2200
082	-13000	1300	zůst. cena 1300 odpisy 4000	-17000
Celkem	-18000	1300	6000	-22700

Zdroj: vlastní

2.3.2 VÝKAZ CASH FLOW

Tab. 19 Výkaz cash flow společnosti DSD, všechny údaje v tis. Kč

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	5100,00
	Peněžní toky z provozní činnosti	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	5000,00
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	5400,00
A.1.1	Odpisy stálých aktiv (551)	4700,00
A.1.2.	<i>Změna stavu opravných položek a rezerv</i>	1450,00
A.1.2.1	Změna stavu opravných položek	1000,00
A.1.2.2	Změna stavu rezerv	450,00
A.1.3	Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv	-1600,00
A.1.5	Vyúčtování nákladových a výnosových úroků (562 a 662)	1200,00
A.1.5.1.	Vyúčtované nákladové úroky	1600,00
A.1.5.2.	Vyúčtované výnosové úroky	-400,00
A.1.6	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-350,00
A *	Čistý cash flow z provozní činnosti před zdaněním, změnami ČPK a mimořádnými položkami	10400,00
A. 2	<i>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</i>	-300,00
A.2.1	Pohledávky z provozní činnosti	500,00
A.2.2	Krátkodobé závazky z provozní činnosti	400,00
A. 2.3	Změna stavu zásob	-1500,00
A. 2.4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	300,00
A **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	10100,00
A.3	Vyplacené úroky	-1700,00
A.4	Přijaté úroky	400,00
A.5	Zaplacená daň z příjmu právnických osob za běžnou činnost	-1950,00
A ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	6850,00
B.	Peněžní toky z investiční činnosti	
B. 1	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-12100,00
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	4450,00
B ***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-7650,00
C.	Peněžní toky z finanční činnosti	
C. 1	Úhrada části dlouhodobého bankovního úvěru	-100,00
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	1400,00
C. 2.1	Zvýšení pen. prostředků a pen.ekvivalentů z titulu zvýšení zákl. Kapitálu, emis. Ážia, event. Rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení	1500,00
C. 2.5	Přímé platby na vrub fondů	-100,00
C***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1300,00
F.	Změna stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	500,00
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci období	5600,00

Zdroj: vlastní

Vzorce pro sestavení výkazu:

$$A^* = Z + A.1$$

$$A.1 = A.1.1 \text{ až } A.1.6$$

$$A^{**} = A^* + A.2$$

$$A.2 = A.2.1 \text{ až } A.2.4$$

$$A^{***} = A^{**} + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 + A.7$$

$$B^{***} = B.1 + B.2 + B.3$$

$$C^{***} = C.1 + C.2$$

$$- = C.2.1 \text{ až } C.2.6$$

$$F = A^{***} + B^{***} + C^{***}$$

$$R = P + F$$

Cash flow z provozní činnosti společnosti DSD činilo 6,85 mil. Kč. Investiční toky společnosti byly záporné a to ve výši 7,65 mil. Kč, to by samo o sobě nebylo nic neobvyklého vzhledem k tomu, že se jednalo o nákup nového dlouhodobého majetku. Avšak na druhé straně při porovnání provozního a investičního cash flow vidíme, že podnik nebyl schopen vytvořit dostatečné cash flow z provozní činnosti k pokrytí výdajů na investiční činnost podniku. Tento rozdíl byl pokryt kladným peněžním tokem z finanční oblasti, a to navýšením základního kapitálu společnosti.

Investiční činnost podniku výrazně ovlivnila celkové cash flow. Podnik by se měl snažit o zhodnocení investičních výdajů v příštích letech.

2.2 Vývoj cash flow společnosti ČEZ a.s. v letech 2005 – 2008 a zhodnocení tvorby peněžních prostředků a cash flow likvidity

Tab. 20 Výkazy cash flow společnosti ČEZ a.s. Za období 2005 – 2008

údaje v mil. Kč

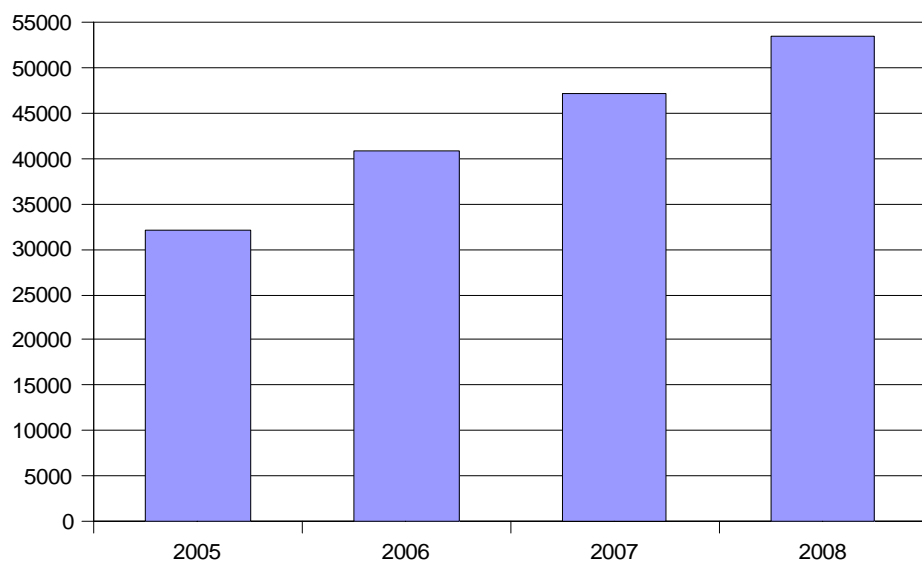
	2005	2006	2007	2008
Provozní činnost				
Zisk před zdaněním	20458	27883	36987	56967
Úpravy o nepeněžní operace				
Odpisy	13782	13578	12376	13052
Amortizace jaderného paliva	3048	3151	2930	2647
Zisk/Ztráta z prodeje stálých aktiv, netto	-117	-485	-584	-711
Kurzové ztráty, zisky netto	385	-1264	465	909
N a V úroky, přijaté dividendy	-2566	-364	-2121	-6317
Změna stavu rezervy na važení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	1050	97	683	293
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní N a V	-193	1864	-35	-2027
Změna stavu aktiv a pasiv				
Pohledávky	-2369	-2146	-5851	-16527
Zásoby materiálů	-201	128	-126	-103
Zásoby fosilních paliv	-25	-135	321	-477
Ostatní oběžná aktiva	-1068	-2627	-5934	-43400
Obchodní a jiné závazky	628	1527	13758	50091
Ostatní pasiva	177	505	-144	2856
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	32989	41712	53265	57253
Zaplacená daň z příjmů	-3653	-1365	-8612	-11035
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1426	-1530	-1496	-2091
Přijaté úroky	187	406	726	1031
Přijaté dividendy	4105	1550	3412	8268
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32202	40773	47295	53426
Investiční činnost				
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	-17450	-21291	-2651	-6703
Příjmy z prodeje dceřiných společností a přidružených podniků, bez prodaných peněžních prostředků	1657	3342	1600	1607
Nabytí stálých aktiv	-7701	-10767	-16869	-17746
Poskytnuté půjčky	-1250	-511	-6711	-4134
Příjmy z prodeje stálých aktiv	891	1390	927	323

Splátky poskytnutých půjček	150	160	1009	2551
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-350	-324	-3291	-464
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-24053	-28001	-25986	-24566
Finanční činnost				
Čerpání úvěrů a půjček	-	43083	59479	241563
Splátky úvěrů a půjček	-1883	-37247	-33490	-227934
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-	-97	-96	-
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-	7948	5325	-4371
Zaplacené dividendy / Přijaté kapitálové vklady – menšinové podíly, netto	-5291	-8836	-11694	-21218
Nákup a prodej vlastních akcií	-1060	-5750	-54443	-12535
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-8234	-899	-34919	-24495
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-73	-506	-97	658
Čistý peněžní přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-158	11367	-13707	5023
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	1141	4184	15551	1988
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	983	15551	1844	7011
Dodatečné informace k přehledu o finančních tocích				
Celkové zaplacené úroky	1932	2057	2219	3346

Zdroj: <http://www.cez.cz/cs/pro-investory/hospodarske-vysledky/vyrocní-zpravy.html>

2008, 2007, 2006, 2005

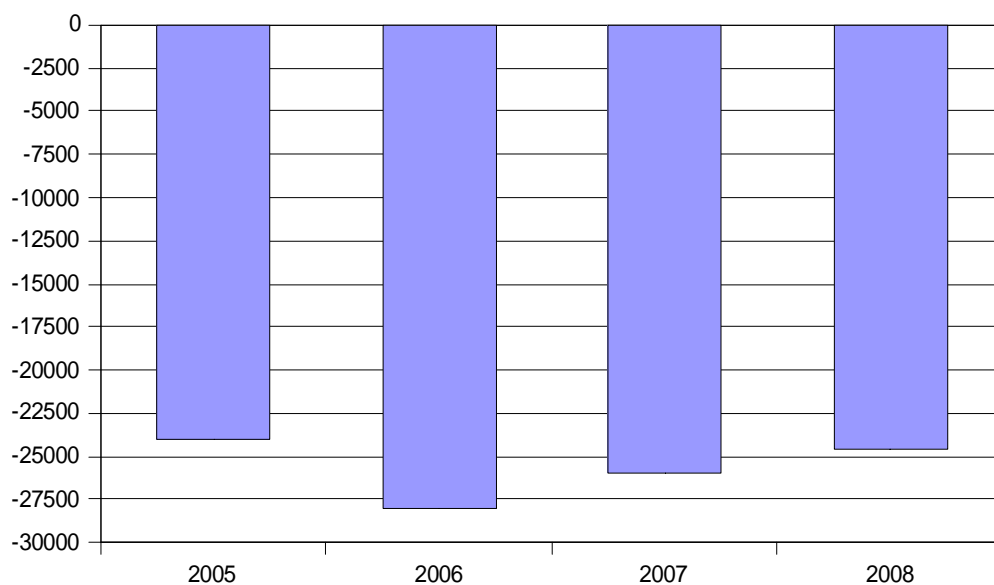
Cash flow z provozní činnosti společnosti ČEZ a.s.



Graf. č. 1 Vývoj cash flow z provozní činnosti – ČEZ a.s. v letech 2005 – 2008

Zdroj: : <http://www.cez.cz/cs/pro-investory/hospodarske-vysledky/vyrocní-zpravy.html>
2008, 2007, 2006, 2005

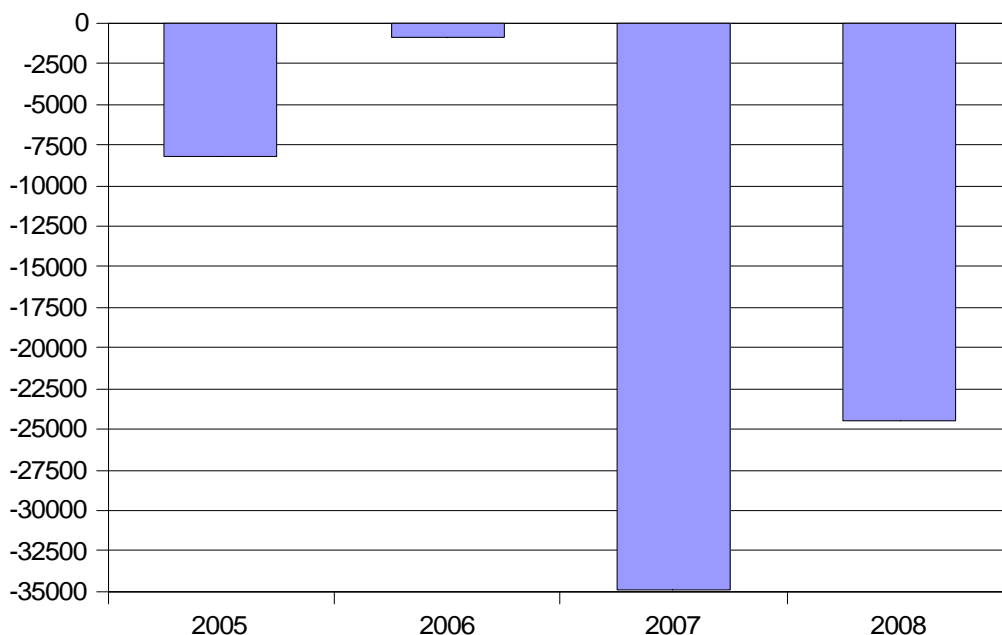
Cash flow z investiční činnosti společnosti ČEZ a.s.



Graf.č. 2 Vývoj cash flow z investiční činnosti – ČEZ a.s. v letech 2005 -2008

Zdroj: <http://www.cez.cz/cs/pro-investory/hospodarske-vysledky/vyrocní-zpravy.html>
2008, 2007, 2006, 2005

Cash flow z finanční činnosti společnosti ČEZ a.s.



Graf.č. 3 Vývoj cash flow z finanční činnosti – ČEZ a.s. v letech 2005 -2008

Zdroj: <http://www.cez.cz/cs/pro-investory/hospodarske-vysledky/vyrocní-zpravy.html>
2008, 2007, 2006, 2005

Zhodnocení cash flow za jednotlivé oblasti

Cash flow z provozní činnosti vykazuje vzrůstající charakter. Zatímco v roce 2005 byla jeho hodnota 32 202 mil. korun, v roce 2008 to již byl více jak 1,5 násobek této hodnoty. Generování prostředků v rámci hlavní výdělečné je hlavním předpokladem dobře fungujícího podniku.

Cash flow z investiční činnosti je záporné avšak vyrovnané ve všech sledovaných obdobích.

Cash flow z finanční činnosti má kolísavý charakter. V roce 2007 byl výrazný pohyb finančního cash flow způsoben zpětným odkupem vlastních akcií v souvislosti se zefektivněním poměru vlastního kapitálu a dluhu společnosti. V roce 2008 zase výplatou dividend.

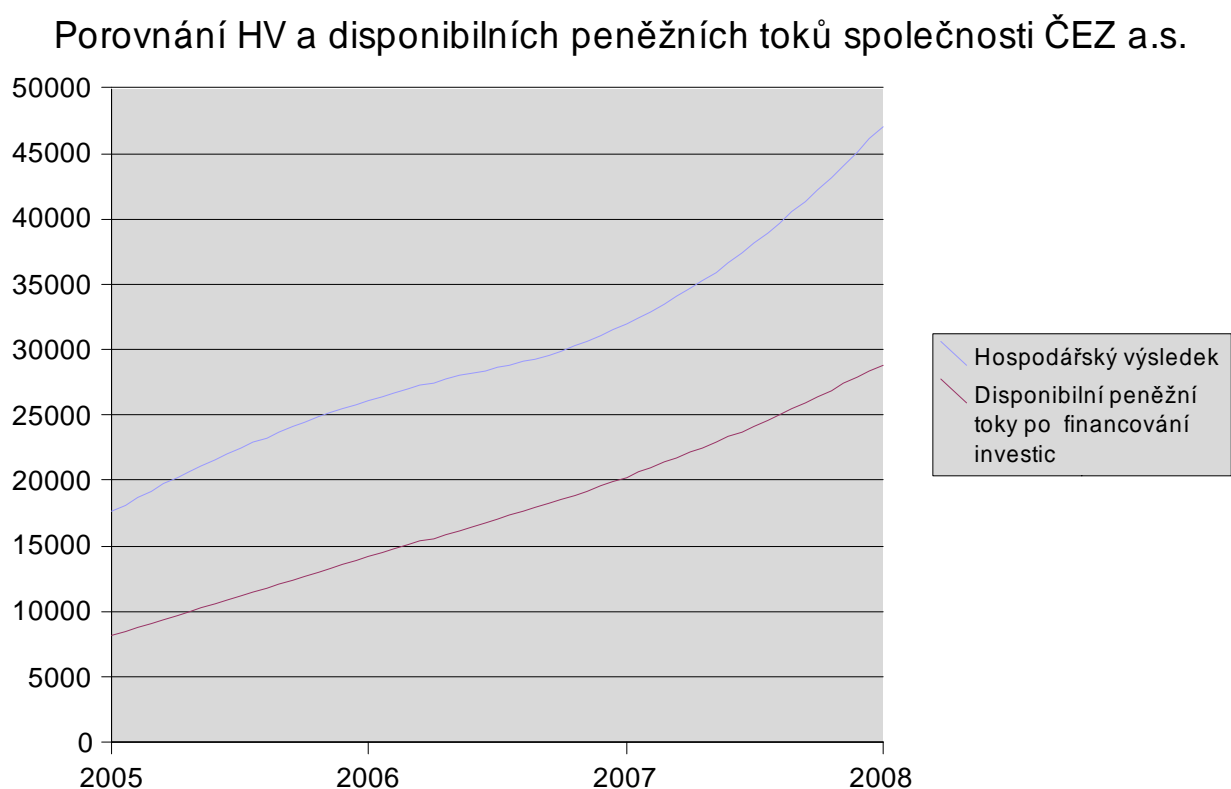
Výsledek hospodaření versus disponibilní peněžní toky

Tab. 21 HV a disponibilní peněžní toky

údaje v mil. Kč

	2005	2006	2007	2008
Hospodářský výsledek	17635	25803	31425	47118
Disponibilní peněžní toky po financování investic	8149	12772	21309	28860

Disponibilní peněžní toky po financování investic = čistý peněžní tok z provozní činnosti + čistý provozní tok z investiční činnosti



Graf. č. 5 Porovnání HV a disponibilních peněžních toků společnosti ČEZ a.s.

Společnost vykazuje dobré řízení cash flow, neboť tvorba zisku je zároveň podpořena tvorbou peněžních prostředků. Kladné disponibilní peněžní toky po financování investic pak mohou být využity například k výplatě dividend nebo podílu na zisku, snížení zadluženosti podniku nebo zvýšení stavu vlastních peněžních prostředků a jejich ekvivalentů.

Cash likvidita = cash flow z provozní činnosti / krátkodobé závazky

schopnost podniku tvořit peněžních prostředky k úhradě krátkodobých závazků ve sledovaném období, jaký peněžní tok připadá na 1 Kč krátkodobých závazků

Tab. 22 Cash likvidita společnosti ČEZ a.s.

údaje v mil. Kč

	2005	2006	2007	2008
CF z provozní činnosti	17635	25803	31425	47118
Krátkodobé závazky	20582	34530	60330	126433
Cash likvidita	0,86	0,75	0,52	0,37

Přestože cash flow z provozní činnosti každoročně roste ukazatel cash likvidity každoročně klesá. Ukazatel roku 2008 je výrazně ovlivněn nárůstem závazků z obchodní styku (2008 – 35588 mil. Kč oproti 2007 – 9027 mil. Kč) a také krátkodobými závazky z derivátů (2008 – 42656 mil. Kč oproti 2007 – 6586 mil. Kč). Pokud by i nadále pokračoval tento trend a ukazatel cash likvidity by vykázal zápornou hodnotu, společnost by již nebyla schopna krýt krátkodobé závazky z vlastních finančních zdrojů.

Závěr

Výkaz cash flow má pomáhat uživatelům při posouzení schopnosti podniku vytvářet peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty s ohledem na činnosti, na které byla prostředky vynaloženy nebo ze které byly získány. Je možné tak rozpoznat oblasti tvorby finančních prostředků a jejich užití.

V teoretické části mé bakalářské práce jsem se snažila popsat problematiku výkazu cash flow z účetního pohledu. Význam, historii a právní úpravu, metody jeho sestavení, strukturu, formy a odkud jsou čerpána vstupní data pro jeho sestavení. V praktické části jsme pak na základě informací z účetnictví a účetních výkazů společnosti DSD sestavila výkaz cash flow nepřímou metodou. Na výkazech o peněžních tocích jsem vytvořila srovnání cash flow za jednotlivé činnosti v rozmezí let 2005 – 2008 a ověřila, zda tvorbě zisku společnosti odpovídá i tvorba peněžních toků a jaká je cash likvidita společnosti.

V současnosti již existuje řada programů, které sestavují cash flow podniku automaticky na základě vložených dat a to na jakékoli časové bázi. I když je ruční sestavení výkazu méně obvyklé stále záleží na tom, aby byla zohledněna všechna fakta, které by mohla ovlivnit objektivitu tohoto výkazu, to mi také připadalo jako nejobtížnější při sestavování tohoto výkazu.

Výkaz cash flow přináší jiný pohled na podnik než ostatní účetní výkazy. Utváří tak celkový pohled na hospodaření podniku a také slouží pro analýzu finanční situace a předvídání vývoje budoucích peněžních toků. Je tedy zřejmé, že i když výkaz cash flow nemusejí ze zákona sestavovat všechny společnosti, je v zájmu každého podnikatele si výkaz cash flow sestavit a čerpat z něho potřebné informace pro analýzu svého současného a výhled budoucího podnikání.

Seznam použité literatury

- KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 13.vyd. Praha: Polygon, 2003. 444 s. (včetně přílohy) ISBN 80-7273-084-03
- RYNEŠ, P. *Cash flow: v účetní závěrce*. 2.vyd. Olomouc: Anag, 2006. 188 s. ISBN 80-7263-318X
- ZÁMEK, D. *Cash flow: sesteavní výkazu peněžních toků podle potřeb účetních jednotek a podle mezinárodních účetních standardů*. 1.vyd. Praha, Newsletter, 2001. 99 s. ISBN 80-86394-46-8
- SEDLÁČEK, J. *Cash flow*. Brno, Computer Press, 2003. 190 s. (včetně přílohy) ISBN 80-7226-875-9
- KOVANICOVÁ, D. Poklady skryté v účetnictví. D.1, Jak porozumět účetním výkazům 5. aktualizované vydání Praha, Polygon, 1998. 242 s. ISBN 80-85967-73-1
- KOVANICOVÁ, D. Poklady skryté v účetnictví. D.2, Finanční analýza účetních výkazů 3. aktualizované vydání Praha, Polygon, 1997. 288 s. ISBN 80-85967-56-1

Seznam zdrojů

Business centre: *Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví* dostupné

<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/>

Business centre: *Vyhláška č. 500/2002 Sb.* dostupné

<http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto%2Dv2002%2D500/>

Business centre: *Český účetní standard č. 023 – Přehled o peněžních tocích*

<http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/023.aspx>

internetové stránky společnosti ČEZ, dostupné

<http://www.cez.cz/cs/pro-investory/hospodarske-vysledky/vyrocnizpravy.html>
2008, 2007, 2006, 2005

zahraniční internetové stránky, historie vzniku výkazu cash flow, dostupné

http://academic.cengage.com/resource_uploads/downloads/0324312148_70198.pdf

zahraniční internetové stránky, akrální versus peněžní princip, dostupné

<http://www.investopedia.com/terms/a/accrualaccounting.asp>

<http://www.principlesofaccounting.com/chapter%203.htm#accrual-%20versus%20cash-basis%20accounting>

Seznam příloh

Příloha č.1 – Přehled o peněžních tocích – ČEZ a.s. – 2005, 2006, 2007 , 2008

Příloha č.2 – Rozvaha ČEZ a.s. – 2005, 2006, 2007, 2008

Příloha č.3 – Český účetní standard č. 023

Příloha č.4 – Druhá část vyhlášky č 500/2002 Sb.

Příloha č.5 – Mezinárodní účetní standard č. 7

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH V SOULADU S IFRS

K 31. 12. 2005 A 2004

(v mil. Kč)

	2005	2004
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	20 458	12 710
Úpravy o nepeněžní operace		
Odpisy	13 782	13 960
Amortizace jaderného paliva	3 048	3 383
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv	-117	-1 018
Kurzové ztráty/zisky, netto	385	-1 831
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	-2 566	-150
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	1 050	534
Opravné položky k majetku, rezerva na náhrady škod způsobených exhalacemi a ostatní nepeněžní náklady	-193	-533
Změna stavu aktiv a pasiv		
Pohledávky	-2 369	925
Zásoby materiálu	-201	-60
Zásoby fosilních paliv	-25	248
Ostatní oběžná aktiva	-1 068	121
Obchodní a jiné závazky	628	426
Ostatní pasiva	177	253
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	32 989	28 968
Zaplacená daň z příjmů	-3 653	-5 267
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1 426	-1 308
Přijaté úroky	187	189
Přijaté dividendy	4 105	1 679
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	32 202	24 261
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Pořízení dceřiných a přidružených podniků	-17 450	-18 110
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků	1 657	-
Nabytí stálých aktiv	-7 701	-10 834
Poskytnuté půjčky	-1 250	-
Příjmy z prodeje stálých aktiv	891	5 047
Splátky poskytnutých půjček	150	-
Změna stavu bankovních účtů s omezenou disponibilitou	-350	-443
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-24 053	-24 340
FINANČNÍ ČINNOST		
Čerpání úvěrů a půjček	-	15 704
Splátky úvěrů a půjček	-1 883	-10 291
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	-	-
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-	-
Zaplacené/vracené dividendy	-5 291	-4 724
Nákup/prodej vlastních akcií	-1 060	-156
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-8 234	533
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-73	-201
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-158	253
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	1 141	888
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	983	1 141
DODATEČNÉ INFORMACE K PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		
Celkové zaplacené úroky	1 932	1 860

ČEZ, a. s.

Přehled o peněžních tocích v souladu s IFRS

k 31. 12. 2006

(v mil. Kč)

	2006	2005
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	32 471	20 458
Úpravy o nepeněžní operace		
Odpisy	13 363	13 782
Amortizace jaderného paliva	3 151	3 048
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv	-118	-117
Kurzové zisky a ztráty, netto	-1 265	385
Nákladové a výnosové úroky, výnosové dividendy	-3 749	-2 566
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	97	1 050
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	482	-193
Změna stavu aktiv a pasiv		
Pohledávky	-2 867	-2 369
Zásoby materiálu	133	-201
Zásoby fosilních paliv	-135	-25
Ostatní oběžná aktiva	-3 798	-1 068
Obchodní a jiné závazky	2 727	628
Ostatní pasiva	530	177
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	41 022	32 989
Zaplacená daň z příjmů	-769	-3 653
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1 536	-1 426
Přijaté úroky	359	187
Přijaté dividendy	5 055	4 105
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	44 131	32 202
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Pořízení dceřiných a přidružených podniků	-25 737	-17 450
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků	2 927	1 657
Nabytí stálých aktiv	-10 182	-7 701
Poskytnuté půjčky	-511	-1 250
Příjmy z prodeje stálých aktiv	103	891
Splátky poskytnutých půjček	82	150
Změna stavu bankovních účtů s omezenou disponibilitou	-324	-350
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-33 642	-24 053
FINANČNÍ ČINNOST		
Čerpání úvěrů a půjček	42 930	–
Splátky úvěrů a půjček	-37 094	-1 883
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-97	–
Změna stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu	8 286	–
Zaplacené/vrácené dividendy	-8 839	-5 291
Nákup a prodej vlastních akcií	-1 139	-1 060
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	4 047	-8 234
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-505	-73
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	14 031	-158
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	983	1 141
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	15 014	983
Dodatečné informace k přehledu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	2 064	1 932

ČEZ, a. s.

Přehled o peněžních tocích v souladu s IFRS k 31. 12. 2007

(v mil. Kč)

	2007	2006*
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	36 987	27 883
Úpravy o nepeněžní operace		
Odpisy	12 376	13 578
Amortizace jaderného paliva	2 930	3 151
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv, netto	-584	-485
Kurzové zisky a ztráty, netto	465	-1 264
Nákladové a výnosové úroky, výnosové dividendy	-2 121	-364
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	683	97
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	-35	1 864
Změna stavu aktiv a pasiv		
Pohledávky	-5 851	-2 146
Zásoby materiálu	-126	128
Zásoby fosilních paliv	321	-135
Ostatní oběžná aktiva	-5 394	-2 627
Obchodní a jiné závazky	13 758	1 527
Ostatní pasiva	-144	505
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	53 265	41 712
Zaplacená daň z příjmů	-8 612	-1 365
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1 496	-1 530
Přijaté úroky	726	406
Přijaté dividendy	3 412	1 550
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	47 295	40 773
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Pořízení dceřiných a přidružených podniků	-2 651	-21 291
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků	1 600	3 342
Nabytí stálých aktiv	-16 869	-10 767
Poskytnuté půjčky	-6 711	-511
Příjmy z prodeje stálých aktiv	927	1 390
Splátky poskytnutých půjček	1 009	160
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-3 291	-324
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-25 986	-28 001
FINANČNÍ ČINNOST		
Čerpání úvěrů a půjček	59 479	43 083
Splátky úvěrů a půjček	-33 490	-37 247
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-96	-97
Změna stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu	5 325	7 948
Zaplacené/vrácené dividendy	-11 694	-8 836
Nákup a prodej vlastních akcií	-54 443	-5 750
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-34 919	-899
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-97	-506
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-13 707	11 367
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	15 551	4 184
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	1 844	15 551
Dodatečné informace k přehledu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	2 219	2 057

* Údaje za rok 2006 byly upraveny v souvislosti s fúzí ČEZ, a. s., s regionálními distribučními společnostmi (viz bod 3 přílohy).

ČEZ, a. s.

Přehled o peněžních tocích v souladu s IFRS k 31. 12. 2008

(v mil. Kč)

	2008	2007 *
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk před zdaněním	56 967	37 156
Úpravy o nepeněžní operace		
Odpisy	13 052	12 465
Amortizace jaderného paliva	2 647	2 930
Zisk/ztráta z prodeje stálých aktiv, netto	-711	-584
Kurzové zisky a ztráty, netto	909	466
Nákladové a výnosové úroky, výnosové dividendy	-6 317	-2 102
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	293	683
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	-2 027	-253
Změna stavu aktiv a pasiv		
Pohledávky	-16 527	-5 853
Zásoby materiálu	-103	-125
Zásoby fosilních paliv	-477	329
Ostatní oběžná aktiva	-43 400	-5 174
Obchodní a jiné závazky	50 091	13 825
Ostatní pasiva	2 856	-204
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	57 253	53 559
Zaplacená daň z příjmů	-11 035	-8 665
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-2 091	-1 497
Přijaté úroky	1 031	728
Přijaté dividendy	8 268	3 322
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	53 426	47 447
INVESTIČNÍ ČINNOST		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků	-6 703	-2 650
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků	1 607	1 600
Nabytí stálých aktiv	-17 746	-16 978
Poskytnuté půjčky	-4 134	-6 631
Příjmy z prodeje stálých aktiv	323	931
Splátky poskytnutých půjček	2 551	960
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-464	-3 291
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-24 566	-26 059
FINANČNÍ ČINNOST		
Čerpání úvěrů a půjček	241 563	59 479
Splátky úvěrů a půjček	-227 934	-33 490
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-	-96
Změna stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu	-4 371	5 325
Zaplacené/vracené dividendy	-21 218	-11 694
Nákup a prodej vlastních akcií	-12 535	-54 443
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-24 495	-34 919
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	658	-97
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	5 023	-13 628
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	1 988	15 616
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	7 011	1 988
Dodatečné informace k přehledu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	3 346	2 220

* Údaje za rok 2007 byly upraveny v souvislosti s fúzí ČEZ, a. s., s Energetikou Vítkovice, a.s. (viz bod 3 přílohy).

ROZVAHA

V SOULADU S IFRS

K 31. 12. 2005 A 2004

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2005	2004
AKTIVA CELKEM		274 208	255 496
Stálá aktiva		258 658	245 108
Dlouhodobý hmotný majetek	3.	175 555	178 935
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		291 100	280 092
Oprávky a opravné položky		130 368	118 224
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		160 732	161 868
Jaderné palivo, netto		7 823	7 909
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek včetně poskytnutých záloh		7 000	9 158
Ostatní stálá aktiva		83 103	66 173
Dlouhodobý finanční majetek, netto	4.	81 816	64 883
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	5.	1 287	1 290
Oběžná aktiva		15 550	10 388
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6.	983	1 141
Pohledávky, netto	7.	8 008	5 368
Pohledávky z titulu daně z příjmů		1 399	–
Zásoby materiálu, netto		2 732	2 538
Zásoby fosilních paliv		730	705
Emisní povolenky	8.	125	–
Ostatní oběžná aktiva	9.	1 573	636
PASIVA CELKEM		274 208	255 496
Vlastní kapitál	10.	174 276	162 477
Základní kapitál		58 237	59 218
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		116 039	103 259
Dlouhodobé závazky		66 329	67 351
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	11.	30 480	38 071
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	13.	35 697	29 280
Ostatní dlouhodobé závazky		152	–
Odložený daňový závazek	19.2	13 021	11 885
Krátkodobé závazky		20 582	13 783
Krátkodobé úvěry			
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku		7 770	1 809
Obchodní a jiné závazky	14.	9 899	8 703
Závazky z titulu daně z příjmů		–	515
Ostatní pasiva	15.	2 913	2 756

ČEZ, a. s.

Rozvaha v souladu IFRS

k 31. 12. 2006

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2006	2005
AKTIVA CELKEM		311 377	274 208
Stálá aktiva		277 886	258 658
Dlouhodobý hmotný majetek		168 845	175 555
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		291 616	291 100
Oprávky a opravné položky		141 121	130 368
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	3.	150 495	160 732
Jaderné palivo, netto		7 343	7 823
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek včetně poskytnutých záloh		11 007	7 000
Ostatní stálá aktiva		109 041	83 103
Dlouhodobý finanční majetek, netto	4.	108 156	81 816
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	5.	885	1 287
Oběžná aktiva		33 491	15 550
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	6.	15 014	983
Pohledávky, netto	7.	9 446	8 008
Pohledávky z titulu daně z příjmů		–	1 399
Zásoby materiálu, netto		2 607	2 732
Zásoby fosilních paliv		865	730
Emisní povolenky	8.	–	125
Ostatní finanční aktiva, netto	9.	4 814	976
Ostatní oběžná aktiva	10.	745	597
PASIVA CELKEM		311 377	274 208
Vlastní kapitál	11.	190 822	174 276
Základní kapitál		57 278	58 237
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		133 544	116 039
Dlouhodobé závazky		72 636	66 329
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	12.	36 051	30 480
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	14.	36 503	35 697
Ostatní dlouhodobé závazky		82	152
Odložený daňový závazek	20.2	13 389	13 021
Krátkodobé závazky		34 530	20 582
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku		5 820	7 770
Obchodní a jiné závazky	15.	21 050	9 899
Závazky z titulu daně z příjmů		4 291	–
Ostatní pasiva	16.	3 369	2 913

ČEZ, a. s.

Rozvaha v souladu s IFRS

k 31. 12. 2007

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2007	2006*
AKTIVA CELKEM		312 654	303 124
Stálá aktiva		280 667	268 127
Dlouhodobý hmotný majetek		171 494	169 581
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		293 914	293 238
Oprávky a opravné položky		149 989	142 016
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	4.	143 925	151 222
Jaderné palivo, netto		6 955	7 343
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek včetně poskytnutých záloh		20 614	11 016
Ostatní stálá aktiva		109 173	98 546
Dlouhodobý finanční majetek, netto	5.	108 169	97 661
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6.	1 004	885
Oběžná aktiva		31 987	34 997
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7.	1 844	15 551
Pohledávky, netto	8.	15 273	9 670
Zásoby materiálu, netto		2 705	2 611
Zásoby fosilních paliv		543	865
Emisní povolenky	9.	2	7
Ostatní finanční aktiva, netto	10.	7 999	5 524
Ostatní oběžná aktiva	11.	3 621	769
PASIVA CELKEM		312 654	303 124
Vlastní kapitál	12.	149 448	182 236
Základní kapitál		59 221	59 221
Vlastní akcie		-55 972	-1 943
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		146 199	124 958
Dlouhodobé závazky		91 319	72 650
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	13.	51 839	36 051
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	16.	38 997	36 503
Ostatní dlouhodobé závazky		483	96
Odložený daňový závazek	24.	11 557	13 471
Krátkodobé závazky		60 330	34 767
Krátkodobé úvěry		11 821	–
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku		3 235	5 820
Obchodní a jiné závazky	17.	38 398	21 059
Závazky z titulu daně z příjmů		3 683	4 193
Ostatní pasiva	18.	3 193	3 695

* Údaje za rok 2006 byly upraveny v souvislosti s fúzí ČEZ, a. s., s regionálními distribučními společnostmi (viz bod 3 přílohy).

ČEZ, a. s.

Rozvaha v souladu s IFRS

k 31. 12. 2008

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2008	2007 *
AKTIVA CELKEM		392 593	313 894
Stálá aktiva		292 613	281 555
Dlouhodobý hmotný majetek		173 032	172 252
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		296 094	295 255
Oprávky a opravné položky		162 220	150 603
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	4.	133 874	144 652
Jaderné palivo, netto		6 266	6 955
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek včetně poskytnutých záloh	4.	32 892	20 645
Ostatní stálá aktiva		119 581	109 303
Dlouhodobý finanční majetek, netto	5.	118 799	108 294
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6.	782	1 009
Oběžná aktiva		99 980	32 339
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7.	7 011	1 988
Pohledávky, netto	8.	33 409	15 368
Pohledávky z titulu daně z příjmů		2	–
Zásoby materiálu, netto		2 832	2 731
Zásoby fosilních paliv		1 069	592
Emisní povolenky	9.	1 274	2
Ostatní finanční aktiva, netto	10.	53 864	7 999
Ostatní oběžná aktiva	11.	519	3 659
PASIVA CELKEM		392 593	313 894
Vlastní kapitál	12.	154 927	149 882
Základní kapitál		59 221	59 221
Vlastní akcie		-66 910	-55 972
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		162 616	146 633
Dlouhodobé závazky		102 620	91 341
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	13.	66 559	51 839
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	16.	35 422	38 997
Ostatní dlouhodobé závazky		639	505
Odložený daňový závazek	24.	8 613	11 618
Krátkodobé závazky		126 433	61 053
Krátkodobé úvěry		13 020	11 822
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku		4 710	3 235
Obchodní a jiné závazky	17.	97 856	39 061
Závazky z titulu daně z příjmů		3 381	3 696
Ostatní pasiva	18.	7 466	3 239

* Údaje za rok 2007 byly upraveny v souvislosti s fúzí ČEZ, a. s., s Energetikou Vítkovice, a.s. (viz bod 3 přílohy).

Český účetní standard pro podnikatele č. 023

Přehled o peněžních tocích

1. Cíl

Cílem tohoto standardu je stanovit podle [zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví](#), ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "zákon") a [vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví](#), ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "vyhláška") základní postupy při sestavování přehledu o peněžních tocích za účelem docílení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami.

2. Obsahové vymezení

2.1. Tento standard uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou.

2.2. Volba metody, koncepce a modelu přehledu o peněžních tocích, obsahová náplň peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů a dalších ukazatelů je při respektování ustanovení [§ 40, 41, 42 a 43 vyhlášky](#) v pravomoci vykazující účetní jednotky.

3. Postup

3.1. Účetní jednotka uvede v příloze každou změnu v modelu, konstrukci a obsahové náplni ukazatelů přehledu o peněžních tocích oproti předcházejícímu účetnímu období, zejména změny zásad při určování součástí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

3.2. Účetní jednotka může zvolit podrobné členění položek přehledu o peněžních tocích nebo k syntetickým položkám, u kterých je to vhodné, uvede vysvětlivky.

3.3. Příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou s vysvětlivkami

3.3.1. Možné řešení přehledu o peněžních tocích

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)

Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním (do ukazatele nejsou zahrnuty příslušné účty účtové skupiny 59 - *Daně z příjmů, převodové účty a rezerva na daň z příjmů*)¹⁾

A.1. Úpravy o nepeněžní operace

A.1.1. Odpisy stálých aktiv²⁾ (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku³⁾ a goodwillu³⁾ (+/-)

A.1.2. Změna stavu opravných položek,⁴⁾ rezerv

A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+) (vyúčtování do výnosů "-", do nákladů "+")

A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)

A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)

A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami

A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu⁵⁾

A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních

A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních

A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)

A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů

A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami

A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)

Český účetní standard pro podnikatele č. 023

Přehled o peněžních tocích

1. Cíl

Cílem tohoto standardu je stanovit podle [zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví](#), ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "zákon") a [vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví](#), ve znění pozdějších předpisů, (dále jen "vyhláška") základní postupy při sestavování přehledu o peněžních tocích za účelem docílení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami.

2. Obsahové vymezení

2.1. Tento standard uvádí příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou.
2.2. Volba metody, koncepce a modelu přehledu o peněžních tocích, obsahová náplň peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů a dalších ukazatelů je při respektování ustanovení [§ 40, 41, 42 a 43 vyhlášky](#) v pravomoci vykazující účetní jednotky.

3. Postup

3.1. Účetní jednotka uvede v příloze každou změnu v modelu, konstrukci a obsahové náplni ukazatelů přehledu o peněžních tocích oproti předcházejícímu účetnímu období, zejména změny zásad při určování součástí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.
3.2. Účetní jednotka může zvolit podrobné členění položek přehledu o peněžních tocích nebo k syntetickým položkám, u kterých je to vhodné, uvede vysvětlivky.
3.3. Příklad možného řešení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou s vysvětlivkami
3.3.1. Možné řešení přehledu o peněžních tocích
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)

Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním (do ukazatele nejsou zahrnuty příslušné účty účtové skupiny 59 - *Daně z příjmů, převodové účty a rezerva na daň z příjmů*)¹⁾

A.1. Úpravy o nepeněžní operace

A.1.1. Odpisy stálých aktiv²⁾ (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceňovacího rozdílu k nabytému majetku³⁾ a goodwillu³⁾ (+/-)

A.1.2. Změna stavu opravných položek,⁴⁾ rezerv

A.1.3. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+) (vyúčtování do výnosů "-", do nákladů "+")

A.1.4. Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)

A.1.5. Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků, a vyúčtované výnosové úroky (-)

A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace

A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami

A.2. Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu⁵⁾

A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních

A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních

A.2.3. Změna stavu zásob (+/-)

A.2.4. Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních

ekvivalentů

A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami

A.3. Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)

A.4. Přijaté úroky (+)

A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)

A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti

A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku (+) (lze postupovat odlišně v souladu s [§ 43 odst. 4 vyhlášky](#))

A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti

Peněžní toky z investiční činnosti

B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv⁶⁾

B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv

B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám

B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti

Peněžní toky z finančních činností

C.1. Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků,⁷⁾ které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, popřípadě rezervního fondu včetně složených záloh na toto zvýšení (+)

C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)

C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)

C.2.4. Úhrada ztráty společníky (+)

C.2.5. Přímé platby na vrub fondů (-)

C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditních společností (-)

C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti

F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků

R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období⁸⁾

3.3.2. Vysvětlivky k možnému řešení přehledu o peněžních tocích

1) Jedná se o nákladové položky splatné a odložené daně z příjmů, dodatečné odvody daně z příjmů a převod podílů společníkům veřejných obchodních společností a komplementářům komanditních společností.

2) Tato položka obsahuje pravidelné odpisy dlouhodobého majetku podle odpisového plánu účetní jednotky. Dále se do tohoto údaje zahrnou také zůstatkové ceny, popřípadě pořizovací ceny fyzicky likvidovaných nebo darovaných stálých aktiv, kromě případů prodeje stálých aktiv. Údaj se vykáže se znaménkem "+".

3) Odpis aktivního oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a odpis goodwillu se čerpá z příslušného účtu účtové skupiny 55 - *Odpisy, rezervy, komplexní náklady příštích období a opravné položky provozních nákladů*. Údaj se vykáže se znaménkem "+".

Odpis pasivního oceňovacího rozdílu k nabytému majetku a odpis záporného goodwillu se čerpá z příslušných účtů účtové skupiny 64 - *Jiné provozní výnosy*. Údaj se vykáže se znaménkem "-".

4) Změna stavu opravných položek se vypočítá jako souhrnný rozdíl mezi konečným stavem opravných položek k majetkovým účtům a stavem těchto položek na počátku vykazovaného účetního období. Přírůstek se označí znaménkem "+", úbytek znaménkem "-".

5) Při výpočtu změny stavu položek pracovního kapitálu v oddílu A.2. se vychází z brutto stavů uvedených v rozvaze.

Účetní jednotka si pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou vymezí pohledávky a závazky, které se vztahují k provozní činnosti.

6) Pro účely tohoto přehledu může účetní jednotka zjistit výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku buď

a)

brutto způsobem, tzn. přírůstek (nabytí) dlouhodobého majetku se upraví o změnu závazků a poskytnuté zálohy související s pořízením dlouhodobého majetku, nebo

b)

netto způsobem, u kterého se vykází skutečné výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku.

Brutto způsob

Za nabytí stálých aktiv se považuje zejména

a)

nákup,

b)

vytvoření vlastní činností,

c)

poskytnutí půjček a úvěrů charakteru finančních investic a půjček a úvěrů k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám.

Do nabytí stálých aktiv se nezahrnuje zvýšení nebo snížení jejich ocenění, které se účtuje souvztažným zápisem na příslušný účet účtové skupiny 41 - *Základní kapitál a kapitálové fondy*.

Údaje se čerpají z obrátů strany Má dáti příslušných účtů účtových skupin 04 - *Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek a pořizovaný dlouhodobý finanční majetek*, 05 - *Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek*, popřípadě příslušných účtů účtových skupin 01 - *Dlouhodobý nehmotný majetek*, 02 - *Dlouhodobý hmotný majetek odpisovaný*, 03 - *Dlouhodobý hmotný majetek neodpisovaný* a příslušných účtů účtové skupiny 06 - *Dlouhodobý finanční majetek* (příslušná částka se vykáže se znaménkem "-").

7) K dlouhodobým, popřípadě krátkodobým závazkům patří zejména závazky z titulu půjček, úvěrů, finančního leasingu včetně úvěrů a půjček k účetním jednotkám v rámci konsolidačního celku a k ostatním spřízněným osobám s výjimkou závazků z pořízení dlouhodobého majetku.

Spřízněnou osobou ve vztahu k vykazující účetní jednotce se pro účely tohoto standardu rozumí:

a)

účetní jednotky, které společně s vykazující účetní jednotkou tvoří konsolidační celek,

b)

společníci a akcionáři, popřípadě osoby blízké těmto společníkům a akcionářům, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u vykazující účetní jednotky,

c)

členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám,

d)

účetní jednotky, ve kterých osoby uvedené v písmenech b) a c) tohoto odstavce mají podstatný nebo rozhodující vliv,

e)

účetní jednotky, které mají společného člena vrcholového řízení s vykazující účetní jednotkou.

8) Výpočet ukazatelů přehledu peněžních toků:

$$A.^{*} = Z + A.1.$$

$$A.1. = A.1.1. \text{ až } A.1.6.$$

$$A.^{**} = A.^{*} + A.2.$$

$$A.2. = A.2.1. \text{ až } A.2.4.$$

$$A.^{***} = A.^{**} + A.3. + A.4. + A.5 + A.6. + A.7.$$

$$B.^{***} = B.1. + B.2. + B.3.$$

$$C.^{***} = C.1. + C.2.$$

$$C.2. = C.2.1. \text{ až } C.2.6.$$

$$F = A.^{***} + B.^{***} + C.^{***}$$

$$R = P + F$$

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví

Vyhláška č. 500/2002 Sb.,

kteou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví

Ve znění:

vyhlášky č. 472/2003 Sb.,

vyhlášky č. 397/2005 Sb. (účinnost od 5.10.2005, popř. 1. ledna 2006).

Ministerstvo financí stanoví podle § 37a odst. 1 k provedení § 4 odst. 2, § 14 odst. 1, § 18 odst. 4, § 22 odst. 3 a § 23 odst. 2 a 6 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění zákona č. 492/2000 Sb. a zákona č. 353/2001 Sb., (dále jen "zákon"):

Část druhá

Účetní závěrka

Hlava IV: Uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací v příloze v účetní závěrce

§ 39

(1) V příloze účetní jednotka uvede informace podle zákona, zejména informace podle § 18 odst. 2 zákona, datum vzniku účetní jednotky nebo datum zahájení činnosti, údaje o fyzických a právnických osobách, které mají podstatný vliv12b) nebo rozhodující vliv12a) na této účetní jednotce s uvedením výše vkladu v procentech, popis změn a dodatků provedených v uplynulém účetním období v obchodním rejstříku a popis organizační struktury účetní jednotky a její zásadní změny během uplynulého účetního období. Dále účetní jednotka uvede jména a příjmení členů statutárních a dozorčích orgánů k rozvahovému dni.

(2) V příloze uvede účetní jednotka obchodní firmu a sídlo účetních jednotek, v nichž má účetní jednotka podstatný vliv12b) nebo rozhodující vliv12a) s uvedením výše podílu na základním kapitálu těchto obchodních společností nebo družstev. Uvádějí se také případné dohody mezi společníky, které zakládají rozhodovací práva bez ohledu na výši podílu na základním kapitálu u těchto obchodních společností nebo družstev. Účetní jednotka uvede také výši vlastního kapitálu a výši účetního výsledku hospodaření za poslední účetní období těchto obchodních společností nebo družstev s ohledem na § 19 odst. 6 zákona. Účetní jednotka rovněž uvede obchodní firmu nebo název, sídlo a právní formu každé z účetních jednotek, v níž je účetní jednotka společníkem s neomezeným ručením. Účetní jednotka uvede dále, zda byly uzavřeny ovládací smlouvy nebo smlouvy o převezech zisku a jaké povinnosti z nich vyplývají.

(3) V příloze uvede účetní jednotka průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období a z toho členů řídicích orgánů, s uvedením výše osobních nákladů, které byly vynaloženy na zaměstnance a z toho na členy řídicích orgánů. Dále se uvedou odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních a dozorčích orgánů, jakož i výše vzniklých nebo sjednaných penzijních závazků bývalých členů vyjmenovaných orgánů. Uvádějí se úhrnné údaje, nikoliv údaje o jednotlivých pracovnících.

(4) V příloze uvede účetní jednotka výši půjček, úvěrů, s uvedením úrokové sazby a hlavních podmínek, poskytnutá zajištění a ostatní plnění jak v peněžní, tak v nepeněžní formě osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních nebo jiných řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalým osobám a členům těchto orgánů v úhrnné výši odděleně za jednotlivé

kategorie osob. Za ostatní plnění se považují zejména bezplatná předání k užívání osobních automobilů nebo jiných movitých a nemovitých věcí, využití služeb poskytovaných účetní jednotkou a platby důchodového připojištění.

(5) Účetní jednotka uvede

a) informace o aplikaci obecných účetních zásad, o použitých účetních metodách, způsobech oceňování a odpisování, jejichž znalost je významná pro posouzení finanční, majetkové situace a výsledku hospodaření účetní jednotky a pro analýzu údajů obsažených v rozvaze (bilanci) a ve výkazu zisku a ztráty,

b) informace o odchylkách od metod podle § 7 odst. 5 zákona s uvedením jejich vlivu na majetek a závazky, na finanční situaci a výsledek hospodaření účetní jednotky,

c) podle principu významnosti způsob stanovení opravných položek a oprávek k majetku s uvedením zdroje informací pro stanovení výše opravných položek a oprávek, způsob uplatněný při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu a způsob stanovení reálné hodnoty příslušného majetku a závazků podle zákona, popis použitého oceňovacího modelu při ocenění reálnou hodnotou, změny reálné hodnoty včetně změn v ocenění podílu ekvivalencí podle jednotlivých druhů finančního majetku a způsob jejich zaúčtování, pro každý druh derivátů údaje o rozsahu a podstatě, včetně hlavních podmínek a okolností, které mohou ovlivnit výši, časový průběh a určitost budoucích peněžních toků a tabulku s uvedením změn reálné hodnoty během účetního období na příslušném účtu v účtové skupině 41; pokud nebyly majetek a závazky oceněny reálnou hodnotou nebo ekvivalencí, uvede účetní jednotka důvody a případnou výši opravné položky.

(6) V další části přílohy uvede účetní jednotka doplňující informace k rozvaze (bilanci) a výkazu zisku a ztráty. Vysvětlí každou významnou položku nebo skupinu položek z rozvahy (balance) nebo výkazu zisku a ztráty, jejichž uvedení je podstatné pro analýzu a pro hodnocení finanční a majetkové situace a výsledku hospodaření účetní jednotky a tyto informace nevyplynou přímo ani nepřímo z rozvahy (balance) a výkazu zisku a ztráty, a u významných položek aktiv uvede též jejich přírůstky a úbytky. Zvlášť uvede významné údaje, které nejsou v rozvaze (bilanci) a výkazu zisku a ztráty samostatně vykázány, zejména doměrky splatné daně z příjmů za minulá účetní období, rozpis odloženého daňového závazku nebo pohledávky, rozpis rezerv a dlouhodobých bankovních úvěrů včetně úrokových sazeb a popisu zajištění úvěrů, splatných závazků pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, výši splatných závazků veřejného zdravotního pojištění a výši evidovaných daňových nedoplatků u místně příslušných finančních orgánů, výši pohledávek určených k obchodování oceněných reálnou hodnotou, přijaté dotace na investiční a provozní účely. Dále uvede údaj o individuálním referenčním množství mléka^{5b}), individuální produkční kvóty^{5b}), individuálním limitu prémiových práv^{5b}) a jiných obdobných kvótách a limitech, o kterých účetní jednotka neúčtovala na rozvahových ani výsledkových účtech, protože náklady na získání informace o jejich ocenění reprodukční pořizovací cenou by převýšily její významnost.

(7) Účetní jednotka v příloze též uvede důležité informace týkající se majetku a závazků, zejména vysvětlení částky vykázané v položce "B.I.1. Zřizovací výdaje", pohledávky a závazky po lhůtě splatnosti, pohledávky a závazky, které k rozvahovému dni mají dobu splatnosti delší než pět let, pronájem majetku, zatížení majetku zástavním právem nebo věcným břemenem a uvedení převedeného nebo poskytnutého zajištění, s ohledem na princip významnosti drobný nehmotný a hmotný majetek neuvedený v rozvaze (bilanci) a cizí majetek uvedený v rozvaze (bilanci), například majetek v rámci najatého podniku nebo jeho části, celkovou výši závazků, které nejsou vykázány v rozvaze (bilanci), penzijní závazky a závazky vůči účetním jednotkám v konsolidačním celku uvede zvlášť. Dále účetní jednotka uvede každou významnou událost, která se stane mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky podle § 19 odst. 5 zákona.

(8) Za předpokladu, že účetní jednotka zvolí pro sestavení účetní závěrky výkaz zisku a ztráty podle přílohy č. 3 k této vyhlášce, uvede v rámci přílohy náklady a výnosy provozního

výsledku hospodaření v členění podle přílohy č. 2 k této vyhlášce podle § 4 odst. 9.

(9) V další části přílohy uvede účetní jednotka počet a jmenovitou hodnotu nebo ocenění podle § 25 zákona vydaných akcií během účetního období, u každého druhu akcií zvlášť; obdobně se postupuje u změn podílů. Dále účetní jednotka uvede informaci o vyměnitelných dluhopisech nebo podobných cenných papírech nebo právech s vyznačením jejich počtu a rozsahu práv, která zakládají. Významné položky zvýšení nebo snížení u jednotlivých složek vlastního kapitálu účetní jednotka popíše v příloze. Dále účetní jednotka uvede strukturu vlastního kapitálu po přeměně.¹⁴⁾

(10) Účetní jednotka rozvrhne tržby z prodeje zboží, výrobků a služeb podle druhů činnosti, jakož i podle zeměpisného umístění trhů v případě, že se tyto druhy a trhy z hlediska organizace prodeje zboží, výrobků a poskytování služeb vyplývajících z běžné činnosti, od sebe značnou měrou liší.

Část druhá

Účetní závěrka

Hlava V: Uspořádání a obsahové vymezení přehledu o peněžních tocích

§ 40

(1) Za peněžní prostředky se považují peníze v hotovosti včetně cenin (úctová skupina 21), peněžní prostředky na účtu včetně přečerpání běžného účtu (úctová skupina 22), případně úctová skupina 26.

(2) Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u tohoto majetku se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty se považují například dlouhodobé peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

(3) Převody v rámci jednotlivých položek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se nepromítají do přehledu o peněžních tocích.

(4) Účetní jednotka uvede v příloze buď položky zahrnované do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů nebo uplatňovanou zásadu přijatou pro určování obsahu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Účetní jednotka dále v příloze uvede změnu uplatňované zásady včetně změny v modelu, konstrukci a obsahové náplni ukazatelů oproti předchozímu účetnímu období včetně pravděpodobných účinků.

(5) Účetní jednotka prokáže soulad mezi částkami peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů v přehledu o peněžních tocích a mezi odpovídajícími položkami vykazovanými v rozvaze (bilanci).

§ 41

(1) Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzované. Případné výjimky z tohoto ustanovení účetní jednotka uvede v příloze.

(2) Provozní činností se rozumí základní výdělečné činnosti účetní jednotky a ostatní činnosti účetní jednotky, které nelze zahrnout mezi investiční nebo finanční činnosti.

(3) Investiční činností se rozumí pořízení a prodej dlouhodobého majetku, popřípadě činnost související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost.

(4) Finanční činností se rozumí taková činnost, která má za následek změny ve velikosti a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých, popřípadě i krátkodobých závazků.

§ 42

(1) Účetní jednotka vykazuje peněžní toky z provozní činnosti:

- a) přímou metodou, u které se vykáží vhodně zvolené a uspořádané skupiny peněžních příjmů a výdajů, například v návaznosti na členění ve výkazu zisku a ztráty, nebo
- b) nepřímou metodou, u které je výsledek hospodaření účetní jednotky upraven zejména o:

1. nepeněžní transakce,
 2. neuhrazené náklady a výnosy minulých nebo budoucích účetních období,
 3. položky příjmů a výdajů spojených s finanční a investiční činností.
- (2) Za nepeněžní transakce v provozní činnosti se považují transakce, které ovlivňují výsledek hospodaření, avšak nemají přímý vliv na přírůstek nebo úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Nepeněžní transakce zahrnují zejména odpisy, tvorbu a čerpání rezerv a opravných položek.
- (3) Nepeněžní transakce v investiční a finanční činnosti se vylučují z přehledu o peněžních tocích.

§ 43

- (1) Peněžní toky spojené s peněžními transakcemi, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření, peněžní toky spojené s inkasem a vyplacením úroků a dividend nebo podílů na zisku a platby daně z příjmů se uvádějí v přehledu o peněžních tocích v samostatných položkách.
- (2) Příjmy a výdaje související s mimořádnými účetními transakcemi a platby daně z příjmů se přiřadí v rámci praktických možností k provozní, investiční nebo finanční činnosti. V případě, že je nelze přiřadit, uvedou se v provozní činnosti.
- (3) Peněžní toky související s přijatými a vyplacenými úroky, s výjimkou kapitalizovaných úroků, a s přijatými dividendami, popřípadě podíly na zisku se zahrnou do provozní činnosti.
- (4) Peněžní toky související s přijatými úroky a přijatými dividendami nebo podíly na zisku mohou být alternativně vykazovány v rámci investiční činnosti a peněžní toky související s vyplacenými úroky, s výjimkou kapitalizovaných, mohou být alternativně zahrnuty do finanční činnosti. Peněžní toky související s vyplacenými kapitalizovanými úroky se zahrnují do investiční činnosti a vykazují se v rámci této činnosti jako samostatná položka nebo jako informace v příloze.
- (5) Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku se zahrnou do finanční činnosti. V případech, ve kterých účetní jednotka pouze přerozděluje mezi společníky přijaté dividendy nebo podíly na zisku, se uvádějí tyto platby v rámci provozní činnosti.

Část druhá

Účetní závěrka

Hlava VI: Uspořádání a obsahové vymezení přehledu o změnách vlastního kapitálu

§ 44

- (1) Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny.
- (2) Účetní jednotky vyčíslí vyplacené dividendy a zdroje, ze kterých bylo čerpáno.

IAS - 7

Cash Flow Statements

International Accounting Standard No. 7 (IAS 7)

Cash flow statements

This standard, revised in 1992, will run for financial statements covering periods beginning on or after January 1 1994, replacing the previous IAS 7 Statement of Changes in Financial Position, adopted by the Board in October 1997.

Note: The Appendices cited in the text of the Standard were not included in this release.

Index

OBJECTIVE	
SCOPE	Paragraphs 1-3
BENEFITS OF CASH FLOW INFORMATION ON	4-5
DEFINITIONS	6-9
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE	7-9
PRESENTATION OF THE STATE OF CASH FLOWS	10-17
OPERATING ACTIVITIES	13-15
INVESTMENT ACTIVITIES	16
FINANCING ACTIVITIES	17
INFORMATION ON CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	18-20
INFORMATION OF CASH FLOWS FROM INVESTING AND FINANCING ACTIVITIES	21
INFORMATION ON CASH FLOWS IN TERMS OF NET	22-24
CASH FLOWS IN FOREIGN CURRENCY	25-28
EXTRAORDINARY	29-30
INTEREST AND DIVIDENDS	31-34
TAXES ON INCOME	35-36
INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	37-38
ACQUISITIONS AND DISPOSALS OF SUBSIDIARIES AND OTHER BUSINESS UNITS	39-42
NO MONEY TRANSACTIONS	43-44
COMPONENTS OF CASH AND DEPARTURE	
THE CASH EQUIVALENTS	45-47
OTHER INFORMATION DISCLOSURE	48-52
EFFECTIVE DATE	53

The normative part of this Statement, which appears in bold italics, it must be understood in the context of the explanations and guidelines for implementing them and in line with the Preface to International Accounting Standards. It is not intended that international accounting standards are applied in the case of non-significant (see paragraph 12 of the Prologue).

Objective

Information about cash flows is useful because it provides users of financial statements the basis for assessing the ability of the company to generate cash and cash equivalents, as well as their liquidity requirements. To make economic decisions, users must assess the capacity that the company has to generate cash and cash equivalents, and the dates they occur and the degree of certainty regarding his appearance. The objective of this Standard is to require companies to furnish information about the historical movements in cash and cash equivalents through the introduction of a cash flow statement, classified as coming from operating activities, investment and financing.

Scope

1. **Companies must make a cash flow statement, in accordance with the requirements of this Standard, and must present it as an integral part of its financial statements for each year they make the presentation of these.**
2. The Standard replaces the old IAS 7 Statement of Changes in Financial Position, adopted in July 1977.
3. Users of financial statements are interested in how the company generates and uses cash and cash equivalents. This need is independent of the nature of the company's activities, even when the cash could be regarded as the product of the company in question, as the case may be of financial institutions. Basically, companies need cash for the same reasons for that are very different activities that constitute their main source of revenue. In fact, all of them need cash to carry out their operations, pay its obligations and provide returns to its investors. Accordingly, this standard requires all companies to present a statement of cash flows.

Benefits of information on cash flows

4. The cash flow statement, when used in conjunction with the rest of the financial statements, provides information that allows users to evaluate changes in net assets of the company, its financial structure (including its liquidity and solvency) and their ability

By: <http://www.WorldGAAPInfo.com>

to change both the amounts and dates of receipts and payments in order to adapt to changing circumstances and opportunities that may arise. Information about cash flows is useful for evaluating the capacity that the company has to generate cash and cash equivalents, allowing users to develop models to assess and compare the present value of net cash flows from different companies. It also allows comparison of information about the performance of the operation of different companies as it eliminates the effects of using different accounting treatments for the same transactions and economic events.

5. Often, information on historical cash flow is used as an indicator of the amount, time of occurrence and certainty of future cash flows. It is also useful for checking the accuracy of past assessments regarding the future flows, as well as to examine the relationship between performance, cash flows and the net impact of price changes.

Definitions

6. **The following terms are used in this Standard with the meanings specified below:**

The cash includes both cash and bank deposits in sight.

Cash equivalents are short-term investments of high liquidity, which are readily convertible into certain amounts of cash, subject to an insignificant risk of changes in value.

Cash flows are inflows and outflows of cash and cash equivalents.

Exploitation activities are activities that are the main source of revenue for the company as well as other activities that cannot be classified as investment or financing.

Investment activities are the acquisition, disposal of long-term assets and other investments not included in cash and cash equivalents.

Financing activities are activities that result in changes in the size and composition of equity and loans taken by the company.

Cash and cash equivalents

7. The cash equivalents are, rather than for investment or similar purposes, to meet commitments to pay short-term. To make a financial investment can be described as equivalent to cash, it is necessary that can be readily convertible to a specified amount of cash and be subject to an insignificant risk of changes in value. Therefore, an investment will be equivalent to cash when you have expired next, for example three months or less from the date of acquisition. The shares in the capital of other companies are excluded from cash equivalents unless they are substantially equivalent to cash,

By: <http://www.WorldGAAPInfo.com>

such as preferred shares acquired within proximity of their maturity, if they have a specific date of repayment.

8. Bank loans are regarded in general as financing activities. In some countries, however, overdrafts payable at any time by the bank are an integral part of the cash management of the company. Under these circumstances, such overdrafts are included as a component of cash and cash equivalents. A feature of the agreements that regulate bank overdrafts, or similar operations, is that the balance is constantly fluctuating with the bank for payment to a creditor.
9. Cash flows will not include any movement among the items that make up the cash and cash equivalents, since these components are part of the cash management of the company rather than its operating activities, investing or financing. The cash management includes the investment of surplus cash and cash equivalents.

Presentation of the cash flow statement

10. The cash flow statement should report cash flows during the period, ranked in operating activities, investing and financing.
11. Each company presents its cash flows from operating activities, investing and financing, in the manner that is most appropriate to the nature of their activities. The classification of flows according to the above activities provide information that enables users to evaluate the impact of those in the financial position of the company, as well as on the final amount in its cash and other cash equivalents. This structure of information can also be useful in assessing the relationship between such activities.
12. A single transaction can have cash flows that are classified in different ways. For example, when repayments on a loan include principal and interest, the interest can be classified as operating activity, while the share of repayment of the principal amount is classified as a financing activity.

Operating Activities

13. The amount of the cash flows from operating activities is a key indicator of the extent to which these activities have generated sufficient liquid funds to repay loans, to maintain the operating capability of the business, pay dividends and make new investments without resort to external sources of funding. The information about the specific components of the cash flows from operating activities is useful, along with other information to predict future cash flows of such activities.
14. Cash flows from operating activities derive primarily from the transactions that are the main source of revenue for the company. So, come from transactions and other events relevant to the determination of the net gains or losses. Examples of cash flows from

operating activities are as follows:

- (a) cash receipts from sales of goods and services;
- (b) cash receipts from royalties, fees, commissions and other revenue;
- (c) payments to suppliers for the provision of goods and services;
- (d) payments to employees and account for them;
- (e) cash receipts and payments of insurance premium and benefits, annuities and other liabilities arising from policies underwritten;
- (f) payments or refunds of income taxes, unless they can specifically classified within the activities of investment or financing, and
- (g) cash receipts and payments under contracts that are taken for brokering or to negotiate with them.

Certain transactions, such as the sale of an item of property, plant and equipment can result in a gain or loss will be included in net profit. However, the flows arising from these transactions will be included among investment activities.

15. A company can have titles or loans for reasons of brokering or other usual commercial agreements, in which case these investments is considered similar to the stocks purchased specifically for resale. Therefore, the cash flows of these operations are classified as coming from operating activities. In a similar way, cash advances and loans made by financial institutions are usually classified among the activities operating since they are associated with activities that constitute the main source of revenue for the company.

Investment Activities

16. The separate presentation of cash flows from investing activities is important, because such cash flows represent the extent to which disbursements were made for reasons of economic resources that will produce revenue and cash flow in future. Examples of cash flows from investing activities are as follows:

- (a) payment for the purchase of tangible fixed assets, intangible assets and other long-term, including payments related to capitalized development costs and work performed by the company for its property, plant and equipment;

(b) cash receipts from sales of property, plant and equipment, intangible assets and other long-term;

(c) Payments for the purchase of tools or liabilities of capital securities issued by other companies as well as in joint ventures (other than payments for those same securities and instruments that are considered cash and cash equivalents, and those are taken for dealing or trading in);

(d) cash receipts from sales and redemption of instruments liabilities or equity securities issued by other companies, and investments in joint ventures (other than payments for those same securities and instruments that are considered cash and cash equivalents, and the which are held for dealing or trading in);

(e) cash advances and loans to third parties (other than such operations by financial companies);

(f) charges arising from repayment of loans and advances to third parties (other than the operations of this type made by financial institutions);

(g) payments under forward contracts, futures, options and swap transaction, except where such contracts are maintained on the grounds of dealing or trading routine, or when the previous payments are classified as financing activities, and

(h) cash receipts from forward contracts, futures, options and swap transaction, except where such contracts are held on the grounds of dealing or trading routine, or when the previous charges are classified as financing activities.

When a contract is accounted for as coverage of a particular market or financial position, cash flows of it is classified in the same way as those from the position being hedged.

Financing activities

17. It is important to separate the presentation of cash flows from financing activities, as it is useful to make the prediction of cash requirements to cover commitments to providing capital to the company. Examples of cash flows from financing activities are as follows:

(a) cash receipts from the issuance of shares or other equity instruments;

(b) payments to owners for the purchase or redeem shares of the company;

(c) cash receipts from the issuance of bonds, loans, bonds, mortgage ballots and other funds borrowed, either long or short term;

(d) reimbursement of the funds borrowed, and

(e) payments by the lessee to reduce outstanding debt from a financial lease.

Information on cash flows from operating activities

18. The company must report the cash flows from operating activities using either of the following methods:

(a) direct method, which separately reported the main categories of receipts and payments in gross terms, or

(b) indirect method, which begins by presenting the gain or loss in net terms, that figure was later corrected by the effects of non-cash transactions, for all sorts of items deferred payments and charges that are the cause of charges and payments in the past or in the future, as well as items of gains or losses associated with cash flows of activities classified as investment or financing.

19. It is advisable to those making the cash flows using the direct method. This method provides information that may be useful in estimating future cash flows, which is not available using the indirect method. In this method, information about major categories of fees or payments in gross terms can be obtained through one of the following:

(a) using the accounting records of the company, or

(b) adjusting sales and cost of sales (in the case of financial institutions, interest received and similar income and interest expense and other costs equivalent), as well as elsewhere in the income statement for:

(i) changes during the year in stocks and headings receivable and payable as a result of the operation;

(ii) other items not reflected in the cash and

(iii) other items whose monetary effects are considered cash flows of investment or financing.

20. In the indirect method, the net flow by operating activities is determined by correcting the loss or gain, in net terms, for the purposes of:

(a) changes during the year in stock and accounts receivable and payable as a result of the operation;

(b) items not reflected in the cash, such as depreciation, provisions, deferred tax write-off of unrealized exchange, participation in undistributed earnings of associated and minority interests, as well as

(c) any other item whose effects are regarded as monetary cash flows of investment or financing.

Alternatively, the net cash flow from operating activities can be made using the same indirect method, showing the items of revenue and expenses in the income statement, along with the changes during the period in inventory and accounts receivable and payable as a result of the exploitation activities.

Information on cash flows from investing activities and financing

- 21. The company must report separately on the main categories of gross cash receipts and payments from investment activities and financing, except with respect to the cash flows described in paragraphs 22 and 24, which can be included in net terms.**

Information about cash flows in net terms

- 22. The cash flows coming from the following types of exploitation activities, investment and financing, can be presented on a net basis:**

(a) cash receipts and payments on behalf of clients, as long as the cash flows reflect the activity of the client to a greater extent than the corresponding to the company, and

(b) cash receipts and payments from items where turnover is high, high amounts and the expiration next.

- 23. Examples of receipts and payments to those who have been referred to in paragraph 22 (a) are as follows:**

(a) acceptance and repayment of deposits from a bank;

(b) funds from customers who owns a company dedicated to the financial investment, and

(c) rents charged by account and paid to the holders of investment property.

Examples of receipts and payments to those who have been referred to in paragraph 22 (b) are advances and reimbursements made because of:

- (a) balances on credit cards from customers (for the main part);
- (b) purchase and sale of financial investments and
- (c) other short-term borrowing, such as those agreed with maturity periods of three months or less.

24. The following cash flows from the activities of a financial institution may be presented on a net basis:

- (a) payments and receipts for the acceptance and repayment of deposits with a fixed expiry date;**
- (b) placement and retrieval of deposits in other financial institutions, and**
- (c) advances and loans made to customers, including the reimbursement of these items.**

Cash flows in foreign currency

- 25. Cash flows from transactions in foreign currencies are translated into the functional currency of the entity applying to the amount in foreign currency, the exchange rate between two currencies on the date it occurred every stream in question.**
- 26. The cash flows of a foreign subsidiary will be converted using the exchange rate between the functional currency and foreign currency, on the date it occurred every stream in question.**
- 27. The flows in foreign currency shall be reported in accordance with IAS 21, Effects of Changes in exchange rates of foreign currencies. It allows you to use an exchange rate that approximates the actual change. For example, this means that you can use a weighted average exchange rate from one period to account for transactions in foreign currency or the conversion of the cash flows of an enterprise dependent.
- 28. The unrealized gains or losses on exchange differences on foreign currency cash flows do not produce. However, the effect of the change in exchange rates have on cash and cash equivalents, maintained or due to foreign currency, will be presented in the statement of cash flows to allow the reconciliation between stocks Cash at the beginning and end of the year. This amount will be presented separately for flows from operating activities, investing and financing, and the same will include the differences, if any, had been having submitted these flows to the change of closure.

29. (Repealed)

30. (Repealed)

Interest and dividends

31. The cash flows related to interest received and paid, as the dividends received and paid, must be disclosed separately. Each of the above items should be classified consistently, each year, as part of operating activities, investing and financing.
32. The total amount of interest paid during the year are presented in the cash flow statement, whether it has been recognized as an expense the same as if it has been capitalized in accordance with IAS 23, borrowing costs.
33. Interest paid, as well as interest and dividends received are classified in the financial institutions as cash flows from operating activities. However, there is no consensus for the classification of such flows in the rest of the companies. Interest paid, as well as interest and dividends received can be classified as coming from operating activities, because they come in determining the net gain or loss. As an alternative, the interest paid can be divided between funding activities, as well as interest and dividends received may belong to investment activities, as the former are the costs of obtaining financial resources and the second represents the return on investment Financial.
34. Dividends paid may be classified as cash flows from financing activities, since they represent the cost of obtaining financial resources. Alternatively, they can be classified as components of the flows from operating activities in order to help users identify the company's capacity to meet the dividends with cash flows from operating activities.

Income Taxes

35. **Cash flows from payments related to income tax must be disclosed separately, and should be classified as cash flows from operating activities, unless they can be specifically associated with investing activities or financing.**
36. Taxes on profits in transactions classified as operating activities, investing or financing in the statement of cash flows. Although spending due on income taxes can easily be associated with certain activities of investment or financing, the cash flows associated with it are often impossible to identify and may arise in a year than the corresponding to the underlying transaction. Therefore, the taxes paid are usually classified as cash flows from operating activities. However, when it is possible to identify the flow of tax to individual transactions, which result in payments classed as investing or financing activities, it is classified as does the transaction to which it refers. In case of distributing the payment for taxes from more than one type of activity, was also informed of the total

amount of taxes paid during the year.

Investments in subsidiaries, associates and joint ventures

37. The investing company, and reckoned investments in subsidiaries and associated companies using the cost method or the participation, limit your information in the statement of cash flows, the cash flows occurred between itself and associated companies. This means, for example, to include in the statement of cash flows and dividend payments.
38. The company report on its participation in a jointly controlled entity, using proportional consolidation (see IAS 31 Interests in joint ventures), will include in its statement of cash flows consolidated its proportionate share of the cash flows in the entity. Moreover, the company to report on this entity using the equity method, included in its cash flow statement Consolidated cash flows incurred by the above-mentioned investments in jointly controlled entity, as well as distributions of profits and other payments and charges between the two companies.

Acquisitions and disposals of subsidiaries and other business units

39. **The aggregate cash flows arising from acquisitions and disposals of subsidiaries and other companies must be submitted separately and classified as investing activities.**
40. **The company must disclose, in aggregate, for each acquisition and disposal of subsidiaries and other companies, occurred during the exercise, each and every one of the following:**
 - (a) the total derived from the purchase or sale;**
 - (b) the proportion of the consideration previous satisfied or charged by cash or cash equivalents;**
 - (c) the amount of cash and equivalents available to the subsidiary company or otherwise acquired or disposed of, and**
 - (d) the amount of assets and liabilities other than cash and cash equivalents, corresponding to the subsidiary or business acquired or otherwise disposed of, grouped by each major category.**
41. The separate presentation, in a single game, the consequences of that in cash and cash equivalents, have been acquisitions and disposals of subsidiaries and other companies, along with the information offered in addition to the amounts of assets and liabilities acquired or disposed , Will help distinguish these cash flows from those arising from

other operating activities, investing and financing. Cash flows from disposals will not be submitted to the relevant offset by acquisitions.

42. In the cash flow statement will include the aggregate amounts have been paid or charged for the purchase or sale of a business, respectively, net of cash and cash equivalents acquired or disposed of as appropriate, on the farm .

Non-cash transactions

43. **The operations of investment or financing not have meant the use of cash or cash equivalents should be excluded from the cash flow statement. However, these transactions should be subject to information anywhere else within the financial statements in order to furnish all relevant information about the activities of investment or financing.**

44. Many activities of investment or financing do not have a direct impact on cash flows for the year, despite affecting the structure of assets and capital employed by the company. The exclusion of these non-cash transactions of the cash flow statement is consistent with the objective of this document, because such items do not produce cash flows in the current financial year. Examples of non-cash transactions of this type are:

- (a) the acquisition of assets, either directly by assuming the liabilities for its funding, or through a leasing contract;
- (b) the purchase of a company through a capital increase, and
- (c) the conversion of debt into equity.

Components of the game cash and cash equivalents

45. **The company should disclose the components of the departure of cash and cash equivalents, and should present a reconciliation of the balances contained in its cash flow statement with the equivalents in the balance sheet.**
46. The companies disclose the criteria used to determine the composition of the departure of cash and cash equivalents due to the variety of management practices and effective banking services associated with it in every country in the world, and to give Pursuant to the provisions of IAS 1, Presentation of Financial Statements.
47. The result of any change in policy determination of cash and cash equivalents, for example, a change in the classification of financial instruments that were previously considered part of the investment portfolio, will be presented in the financial statements of the company, in accordance with IAS 8 Accounting policies, changes in accounting estimates and errors.

Other disclosures

48. **The company must disclose in its financial statements, accompanied by a commentary by management, any significant amount of their balances of cash and cash equivalents that is not available for use by itself or by the group.**
49. There are various circumstances in which the balances of cash and cash equivalents held by the company are not available for use by the group. An example of this situation are the balances of cash and cash equivalents of a subsidiary company which operates in a country where exchange controls or other legal restrictions, so that these balances are not available for use by the parent or the other dependents.
50. It may be relevant to users, meet certain additional information about the company to help them understand their financial position and liquidity. Therefore, it is advisable to companies that publish, together with a commentary by management, information such as the following:
- (a) the amount of loans not ready, which may be available for exploitation activities or for the payment of investment operations or funding, indicating the restrictions on the use of such funds;
 - (b) the aggregate amount of cash flows, distinguishing the activities of operating, investing and financing-related interests in joint ventures that are integrated into the financial statements using proportionate consolidation;
 - (c) the aggregate amount of cash flows that represent increases in the capacity of the holding, separate from those others who are required to maintain the capacity of the holding of the company; and
 - (d) the amount of cash flows from operating activities, investing and financing, which come from each of the segments to be reported on (see IFRS 8, Operating Segments).
51. The information, separately, of the cash flows that increase the capacity of the farm, distinguishing them from those that serve to maintain it, it is useful for allowing users to judge whether the company is investing appropriately in order to maintain its ability to operate . Any company that is not investing adequately in the maintenance of its operating capacity may be harming their future performance in exchange for improving the present liquidity and profit distributions to owners.
52. The presentation of cash flows by segment will allow users to gain a better understanding of the relationship between the cash flows of the company as a whole and for each of its constituent parts, as well as the variability and availability of flows of the segments in question.

Effective Date

- 53. The International Accounting Standard is effective for financial statements covering periods beginning on or after January 1 1994.**